



**RAPORT ROCZNY
INVENTI S.A.**

ZA 2012 ROKU

Bydgoszcz, 15.05.2013 r.

Spis treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok	4
3. Sprawozdanie finansowe oraz opinia i raport biegłego rewidenta za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku	5
3.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku	5
3.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2012	17
3.3. Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku	30
3.4. Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku	32
4. Oświadczenia Zarządu Spółki	59
4.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za roku 2012	59
4.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2012	60
5. Informacja na temat stosowania przez INVENTI S.A. zasad ładu korporacyjnego	61

1. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

Zamierzenia roku 2012 określały przychody ogółem na poziomie 4 440,0 tys. złotych oraz zysk netto na kwotę 832,0 tys. złotych. Na koniec roku Spółka wypracowała 2 757,6 tys. złotych przychodów ogółem i osiągnęła zysk netto w wysokości 480,8 tys. złotych. Różnica jaka powstała pomiędzy wartościami prognozowanymi a wygenerowanymi na koniec 2012 roku miała swoją przyczynę przede wszystkim w braku możliwości zrealizowania wszystkich zaplanowanych na ten rok działań ze względu na następujące, niezależne od Spółki, czynniki:

- przedłużenie się prac przez polskiego ustawodawcę nad ustawą o tzw. Odnawialnych Źródłach Energii, co spowodowało znaczące kontrowersje na rynku inwestycji elektroenergetycznych, tj. w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności;
- częściowa zmiana preferencji inwestorów co do alokacji środków finansowych w poszczególne rodzaje technologii źródeł odnawialnych energii (fotowoltaika, elektrownie wodne, elektrownie wiatrowe);
- przesunięcia, niezależne od Emitenta, w terminach realizacji niektórych transakcji ze strony kontrahentów.

W oparciu o takie otoczenie rynkowe Emitent odnotował słabsze zainteresowanie swoimi propozycjami rynkowymi. Niemniej jednak Zarząd Spółki jest przekonany, iż system rynku energetycznego zobowiązany jest spełnić nie tylko wymagania Unii Europejskiej, ale także uchronić się przed skutkami konwencjonalnej, archaicznej struktury energetyki polskiej.

Budowa przez firmy, w oparciu o prywatny kapitał rynkowy, instrumentów dla finansowania nowoczesnych systemów produkcji energii elektrycznej jest nie tylko zgodna z dyrektywami UE, ale również zbieżna z interesami kraju.

O ile rok 2012 był rokiem przygotowującym zamierzenia Emitenta, o tyle następne lata będą okresem ich realizacji.

Wszelkie działania Zarządu Spółki wskazują na wysoką pewność ich urzeczywistnienia, tym bardziej, iż w najbliższym czasie podejmowane przedsięwzięcia pozwolą zagwarantować możliwość realizacji zamierzeń zapewniających zarówno finansowanie planowanych przedsięwzięć, jak i zysków zarówno Spółce jak i jej Akcjonariuszom.

Zarząd
Prezes Zarządu
Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu
Zdzisław Zachwieja

2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK

Wybrane dane	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1 111 754,44	86 200,00	266 377,81	20 820,75
Przychody operacyjne	60 850,93	83 645,19	14 579,96	20 203,66
Przychody finansowe	1 585 000,00	400 012,40	379 768,07	96 619,02
Zysk/strata na sprzedaży	-346 013,53	-275 762,72	-82 905,29	-66 607,74
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 093 674,23	-344 875,18	-262 045,77	-83 301,17
Zysk/strata na działalności gospodarczej	482 968,12	6 631,35	115 719,79	1 601,74
Zysk/strata brutto	482 968,12	6 631,35	115 719,79	1 601,74
Zysk/strata netto	480 828,12	6 631,35	115 207,04	1 601,74
Amortyzacja	0,00	1 900,00	0,00	458,93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 072,93	-1 567 185,01	13 195,55	-378 537,96
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-56 500,00	0,00	-13 537,47	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-55 553,98	1 593 795,58	-13 310,81	384 965,48
Przepływy pieniężne netto	-56 981,05	26 610,57	-13 652,73	6 427,52
Aktywa razem, w tym:	13 232 539,47	11 333 714,81	3 236 764,22	2 566 046,64
Aktywa trwałe	8 282 450,00	8 834 950,00	2 025 940,51	2 000 305,65
Aktywa obrotowe	4 950 089,47	2 498 764,81	1 210 823,70	565 740,99
Należności długoterminowe	8 090 000,00	8 700 000,00	1 978 866,00	1 969 751,86
Należności krótkoterminowe	1 951 981,34	170 970,48	477 467,18	38 709,13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 853,02	63 834,07	1 676,29	14 452,56
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	7 553 892,68	7 685 896,14	1 847 730,71	1 740 150,37
Zobowiązania długoterminowe	116 134,93	778 053,98	28 407,35	176 157,85
Zobowiązania krótkoterminowe	1 277 757,75	337 842,16	312 547,76	76 490,26
Kapitał własny	5 678 646,79	3 647 818,67	1 389 033,51	825 896,28
Kapitał podstawowy	2 323 200,00	1 698 200,00	568 269,65	384 486,51

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

1. Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy.
2. Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Waluta (EUR)	2012	2011
kurs średni na dzień bilansowy	4,0882	4,4168
średni kurs arytmetyczny	4,1736	4,1401

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

3.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane jednostki:

nazwa: INVENTI Spółka Akcyjna

a) siedziba: 85-127 Bydgoszcz, ul. Choloniewskiego 46

b) podstawowy przedmiot działalności: wytwarzanie energii, przesyłanie energii, budowanie projektów inwestycyjnych dla Farm wiatrowych i innych, prowadzenie prac badawczo rozwojowych

c) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

2. Czas trwania Spółki: nieograniczony

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 rok - 31.12.2012rok

4. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

5. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji).

Wartości niematerialne i prawne

Inne wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe. Okres amortyzacji ustalony był na 33 miesiące

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione po 01.01.2010 roku wyceniane są według cen nabycia.

Wartość początkowa środków trwałych [z wyjątkiem gruntów, które nie służą wydobyciu kopalin metodą odkrywkową] pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Do

amortyzacji środków trwałych jednostka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy podatkowej.

Dla gruntów w wieczystym użytkowaniu przyjęto okres amortyzacji – 20 lat.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3 500,00 zł amortyzowane są jednorazowo. Ulepszenia w obcych obiektach amortyzowane są w okresie 10 lat od oddania do użytkowania.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe używane na podstawie leasingu zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy.

Zapasy

Towary i materiały na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu. Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

Rozrachunki

Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopnie prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności: w wysokości 100% należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - a) kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
 - b) średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.
2. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:
 - a) składniki aktywów – po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
 - b) składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polskie na ten dzień,
3. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia towarów lub ceny nabycia środków trwałych, środków trwałych w budowie.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Ze względu na małą istotność i zachowanie ostrożnej wyceny spółka nie tworzy w 2012 roku rezerwy na podatek dochodowy.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- a) długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- b) krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i nie trwają dłużej niż 12 miesięcy od okresu sprawozdawczego.

W jednostce wystąpiły wyłącznie rozliczenia krótkoterminowe i długoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- a) długoterminowe – umowy leasingu, których termin płatności upływa po 31.12.2012 roku
- b) prawo wieczystego użytkowania gruntu, którego umorzenie upływa po 31.12.2012 roku
- c) krótkoterminowe – według tytułów jak wyżej, których termin upływa do 31.12.2012 roku

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie, wpisanej w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy spółki tworzony jest:

- a) z podziału zysku,
- b) z przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej, w oparciu o odrębne przepisy, wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym,
- c) z dopłat wspólników.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki, tj.

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienie statutu spółki.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat. Jednostka sporządza według wariantu porównawczego.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie

zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych, zaistniałe w sposób trudny do przewidzenia poza działalnością operacyjną spółki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia, jak np. pożar, powódź itp.
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

Data i miejsce sporządzenia:

05.04.2013 roku ., Bydgoszcz

Osoba sporządzająca:

Kazimierz Toporek

Dyrektor ds. Finansowych

Kazimierz Toporek

Zarząd

Prezes Zarządu

Tadeusz Kolosowski

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieja

INVENTI S.A.

ul. A. Chołoniewskiego 46

85-127 BYDGOSZCZ

NIP 676-21-94-632

Informacja dodatkowa do sporządzonego przez INVENTI S. A. bilansu na dzień 31.12.2012 roku

Stosowanie do postanowienia art. 50 ust. 3 ustawy o rachunkowości niniejsza informacja zawiera opis zagadnień występujących w firmie, o których mowa w "Dodatkowych informacjach i objaśnieniach" określonych w załączniku do ustawy o rachunkowości:

1. Na wartość majątku trwałego o wartości bilansowej 125 000,00 złotych składają się :
 - a. wartości niematerialne i prawne, – netto - 125 000,00 złotych - know how
 - b. środki trwałe rzeczowe: komputery , drukarki o wartości brutto 11 071,07 złote w 100 % umorzone o wartości bilansowej - 0,00 złotych
- 2 w 2012 roku Spółka jest współwłaścicielem Spółki celowej utworzonej na budowę :
 - Farmy Wiatrowe Kaszuby o kapitale – 5 000 zł - własność INVENTI 4 950,00 zł.
 - 10% udziałów w Spółce AGROVIND o wartości 62,500 zł zakupione w 2012 roku
3. Należności długoterminowe w wysokości 8 090 000,00 złotych – wynikające z
 - umowa sprzedaży udziałów w 2010 roku Kaszubskich Farm Wiatrowych - 8 090 tys. zł.
 - dla akcjonariuszy - 1 000 000,00 zł.
 - dla Grupy Kokoschka - 7 090 000,00 zł.
4. Zapasy o wartości 00,00 zł.
5. Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2012 roku wyniosły - 1 951 981,34 zł.,
na które składały się:
 - z tytułu sprzedaży usług i udziałów w spółki na kwotę - 825 500,00 zł.
 - z tytułu inne - 1 126 481,34 zł.
6. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie - 1 256 853,02 zł.
składają się z:
 - środków pieniężnych w kasie i banku na kwotę - 6 853,02 zł.
 - zakupione akcje własne za kwotę - 1 250 000,00 zł.
7. Rozliczenia międzyokresowe powstałe z tytułu poniesionych wydatków na projekty dla realizowanych inwestycji - koszty dokumentacji Farm Wiatrowych o wartości - 1 741 255,11 złotych
8. Kapitały własne na kwotę - 5 678 646,79 zł.
na które składają się:
 - kapitał podstawowy na kwotę - 1 323 200,00 zł.
 - akcje własne - 1 250 000,00 zł.
 - kapitał zapasowy - 1 265 883,35 zł.
 - kapitał rezerwowy - 358 735,32 zł.
 - oraz zysku netto na kwotę - 480 828,12 zł.
 Zysk zgodnie z postanowieniem zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.
9. Zobowiązania długoterminowe w kwocie - 116 134,93 zł.
na które składa się:
 - pożyczka od akcjonariuszy w wysokości - 116 134,93 zł.

10. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie - 1 277 757,75 złotych
na które składają się:

- pożyczki krótkoterminowe na kwotę	- 100 000,00 zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw na kwotę	- 151 923,56 zł.
- z tytułu podatków i ZUS na kwotę	- 88 272,07 zł.
- tytułu wynagrodzeń	- 268 335,56 zł.
- oraz inne na kwotę	- 413,74 zł.

11. Rezerwy na należności - 0,00 zł.

12. Przychody przyszłych okresów - 6 160 000,00 zł.

13. Przychody i Koszty.

Głównym źródłem przychodów firmy w 2012 roku była przychód ze sprzedaż:

- udziałów w spółkach celowych
- oraz
- przychody osiągnięte za sporządzanie operatów analitycznych, opinii, dokumentacji dla spółek handlowych
- wspólnych przedsięwzięć realizowanych w spółkach celowych

a. przychody

wyniosły:

- z tytułu działalności podstawowej w 2012 roku	- 1 111 754,44 zł.
- z tytułu przychodów operacyjnych	- 60 850,93 zł.
- z tytułu przychodów finansowych - sprzedaż udziałów	- 1 385 000,00 zł.
- inne przychody finansowe	- 200 000,00 zł.

b. koszty

wynosiły

- z tytułu działalności operacyjnej w 2012 roku	- 1 457 767,97 zł.
- z tytułu koszty operacyjne	- 808 511,63 zł.
- z tytułu koszty finansowe - odsetki	- 8 358,25 zł.

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - 17 292,20 zł.

c. podatek od osób prawnych - 2 140,00 zł.

13. Firma zatrudnia 8 osób i wypłaciła wynagrodzenie w wysokości - 217 961,84 zł.

14. Jednostka nie tworzy Zakładowy Fundusz Socjalny zgodnie z ustawą.

podpisy

Dyrektor ds. Finansowych

Krzysztof Toporek

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieja

Bydgoszcz 04 marzec 2013 roku

INVENTI S.A.
ul. A. Chołoniewskiego 46
85-127 BYDGOSZCZ
NIP 676-21-94-632

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok obrotowy 1 stycznia – 31 grudnia 2012

2

roku

INVENTI S.A. Choloneńskiego 46 ul. 85-127 Bydgoszcz 85-127 BYDGOSZCZ NIP 676-21-94-632			BILANS na dzień 31 grudnia 2012 roku w złotych		
AKTYWA			PASywa		
0	1	2	0	1	2
A. Aktywa trwałe	8 834 950,00	8 282 450,00	A. Kapitał (fundusz) własny	3 647 818,67	5 678 646,79
I. Wartości niematerialne i prawne	125 000,00	125 000,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 698 200,00	2 323 200,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Należne wpłaty na kapitału podstawowego	300 000,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne	0,00	1 250 000,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	125 000,00	125 000,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 884 252,00	1 265 883,35
4 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	VI. Pozostałe kapitały - rezerwy	358 735,32	358 735,32
1 Środki trwałe	0,00	0,00	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) środki trwałe w postaci mienia	0,00	0,00	VIII. Zysk (strata) netto	6 631,35	480 828,12
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 685 896,14	7 553 892,68
d) środki transportu	0,00	0,00	I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 700 000,00	8 090 000,00	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	1 000 000,00	1 000 000,00	3 Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek	7 700 000,00	7 090 000,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	9 950,00	67 450,00	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
1 Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	778 053,98	116 134,93
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	9 950,00	67 450,00	2 Wobec pozostałych jednostek	778 053,98	116 134,93
a) w jednostkach powiązanych	9 950,00	4 950,00	a) kredyty i pożyczki	117 152,72	115 234,93
(1) udziały lub akcje	9 950,00	4 950,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	375 000,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	285 901,26	900,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	337 842,16	1 277 757,75
b) w pozostałych jednostkach	0,00	62 500,00	1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	0,00	62 500,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2 Wobec pozostałych jednostek	337 842,16	1 277 757,75
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	168 634,93	100 000,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 498 764,81	4 950 089,47	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	54 579,10	151 923,56
I. Zapasy	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	54 579,10	151 923,56
1 Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2 Polprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) do rozliczenia akcje	0,00	668 812,82
3 Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4 Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	80 510,74	88 272,07
5 Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	h) z tytułu wymagadożeń	32 060,02	268 335,56
II. Należności krótkoterminowe	170 970,48	1 951 981,34	i) inne	2 057,37	413,74
1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	IV. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 570 000,00	6 160 000,00
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 570 000,00	6 160 000,00
b) inne	0,00	0,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek	170 970,48	1 951 981,34	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	120 166,24	825 500,00	(3) przychody przyszłych okresów	6 570 000,00	6 160 000,00
(1) do 12 miesięcy	120 166,24	825 500,00			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	28 632,24	0,00			
c) inne	22 172,00	1 126 481,34			
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	188 576,07	1 256 853,02			
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	63 834,07	1 256 853,02			
a) w jednostkach	0,00	1 250 000,00			
(1) udziały lub akcje	0,00	1 250 000,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	63 834,07	6 853,02			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	62 834,07	6 853,02			
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00			
(3) inne aktywa pieniężne	1 000,00	0,00			
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	124 742,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 139 218,26	1 741 255,11			
Suma aktywów	11 333 714,81	13 232 539,47	Suma pasywów	11 333 714,81	13 232 539,47

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 04 kwietnia 2013 roku

Kazimierz Toporek

(nazwisko i podpis osoby sporządzającej)

Dyrektor ds. Finansowych

Kazimierz Toporek

ZARZĄD

(nazwiska i imiona, podpisy)

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieja

INVENTI S.A.
ul. A. Chołojewskiego 46
85-127 BYDGOSZCZ
NIP 676-21-94-632

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
sporządzony na dzień 31.12.2012r.			
(wariant porównawczy) w złotych			
Poz.	Nazwa pozycji	Stan na dzień 31.12.2011.	Stan na dzień 31.12.2012.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	86 200,00	1 111 754,44
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	86 200,00	1 111 754,44
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	361 962,72	1 457 767,97
I	Amortyzacja	1 900,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	7 907,26	14 195,79
III	Usługi obce	96 098,43	1 050 435,44
IV	Podatki i opłaty, w tym:	14 437,15	56 876,68
V	Wynagrodzenia	202 867,37	217 961,84
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 358,20	32 252,30
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	12 394,31	86 045,92
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-275 762,72	-346 013,53
D	Pozostałe przychody operacyjne	83 645,19	60 850,93
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	83 645,19	60 850,93
E	Pozostałe koszty operacyjne	152 757,65	808 511,63
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	152 757,65	808 511,63
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-344 875,18	-1 093 674,23
G	Przychody finansowe	400 012,40	1 585 000,60
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	0,00	0,60
III	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV	Zysk ze zbycia inwestycji	400 000,00	1 385 000,00
V	Inne	12,40	200 000,00
H	Koszty finansowe	48 505,87	8 358,25
I	Odsetki, w tym:	48 505,87	8 358,25
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00
I	Zyska (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	6 631,35	482 968,12
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zyska (strata) brutto (I + J)	6 631,35	482 968,12
L	Podatek dochodowy	0,00	2 140,00
M	pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K - L - M)	6 631,35	480 828,12

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 04 kwietnia 2013 roku

Kazimierz Toporek

ZARZĄD

Dyrektor ds. Finansowych

Kazimierz Toporek

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieja

Nazwa i adres jednostki: INVENTI S.A. 85-127 Bydgoszcz ul. Choloniewskiego 46		RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (Metoda pośrednia)		za okres od 01.01.2012	
		do dnia 31.12.2012 r.			
Treść		Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2012 r.		
0		1	2		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	6 631,35	480 828,12		
II.	Korekty razem	-1 573 816,36	-425 755,19		
1.	Amortyzacja	1 900,00	0,00		
7.	Zmiana stanu należności	364 400,66	-1 781 010,86		
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 212 048,76	1 008 550,52		
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 267 518,36	396 963,15		
10.	Inne korekty	539 450,10	-50 258,00		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-1 567 185,01	55 072,93		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	6 000,00		
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 000,00		
a)	w jednostkach powiązanych		6 000,00		
b)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00		
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	0,00	62 500,00		
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00		
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	62 500,00		
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	62 500,00		
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-56 500,00		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	1 982 452,00	1 550 000,00		
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 982 452,00	1 550 000,00		
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00		
4.	Inne wpływy finansowe	0,00			
II.	Wydatki	388 656,42	1 605 553,98		
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	1 250 000,00		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4.	Spląty kredytów i pożyczek	262 914,42	70 552,72		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00		
8.	Odsetki				
9.	Inne wydatki finansowe	125 742,00	285 001,26		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 593 795,58	-55 553,98		
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)		26 610,57	-56 981,05		
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		0,00	0,00		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych					
F. Środki pieniężne na początek okresu		37 223,50	63 834,07		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym		63 834,07	6 853,02		

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 04 kwiecień 2013 roku

Data i miejsce sporządzenia

Osoba sporządzająca:

Kierownik jednostki:

Dyrektor ds. Finansowych

Krzysztof Tępolek

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieje

Nazwa i adres jednostki: INVENTI S.A. 85-127 Bydgoszcz ul. Choloniewskiego 46		ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH	
Wyszczególnienie		2011	2012
0		1	2
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu		1 138 651,64	3 647 818,67
- korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO).		1 138 651,64	3 647 818,67
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek		1 050 000,00	1 698 200,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		648 200,00	625 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		648 200,00	625 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 698 200,00	2 323 200,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na		0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		300 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		300 000,00	300 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec		300 000,00	300 000,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00	0,00
a) zwiększenie			1 250 000,00
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00	1 250 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		550 000,00	1 884 252,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		1 334 252,00	631 631,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		1 334 252,00	625 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)			6 631,35
b) zmniejszenie (z tytułu)			1 250 000,00
skupu akcji własnych		0,00	1 250 000,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec		1 884 252,00	1 265 883,35
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na		0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec			
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na		358 735,32	358 735,32
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy)		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec		358 735,32	358 735,32
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po			
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			
odpisu na kapitał rezerwowy			
na dywidendę		0,00	0,00

7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu.	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	dopłat udziałowców		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	6 631,35	480 828,12
a)	zysk netto	6 631,35	480 828,12
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 647 818,67	5 678 646,79
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu	3 289 083,35	5 678 646,79

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 05 kwietnia 2013 roku

Data i miejsce sporządzenia:

Osoba sporządzająca:

Kierownik jednostki:

Dyrektor ds. Finansowych

Krzysztof Toporek

Prezes Zarządu

Tadeusz Kotoński

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieja

INVENTI S.A.

ul. A. Chłonińskiego 46

85-127 BYDGOSZCZ

NIP 676-21-94-632

3.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2012

3.2.1 Informacje ogólne

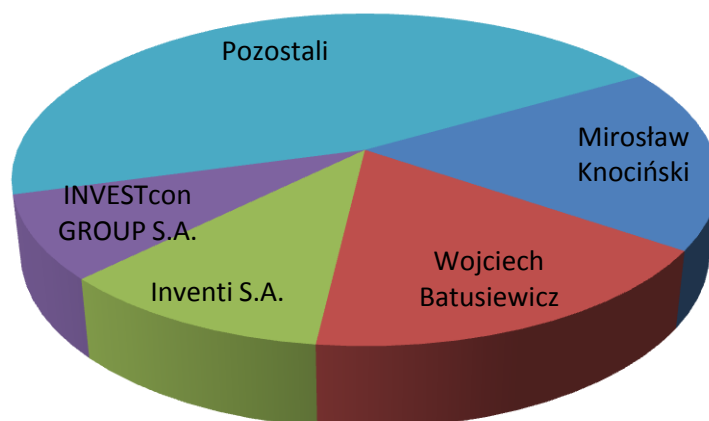
3.2.1.1 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.323.200 zł (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i jest podzielony na 2.323.000 akcji na okaziciela, w tym:

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii „A” — o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii „B” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii „C” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 675.000 (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii „D” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 825.000 (osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii „E” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii „F” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 2.482.000 (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji serii „G” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii „H” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 6.250.000 (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii „I” - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda.

3.2.1.2 Struktura właścicielska

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / Udział w ogólnej liczbie głosów
Mirosław Knociński	4 155 100	17,89%
Wojciech Batusiewicz	4 019 900	17,30%
Inventi S.A.	2 500 000	10,76%
INVESTcon GROUP S.A.	1 887 500	8,12%
Pozostali	10 669 500	45,93%
SUMA	23 232 000	100,00%



3.2.1.3 Organy Spółki

Zarząd Spółki INVENTI S.A. na dzień 02.04.2013r.

Prezes Zarządu - Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu - Zdzisław Zachwieja

Rada Nadzorcza Spółki INVENTI S.A. na dzień 02.04.2013r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Batusiewicz

Członek Rady Nadzorczej - Ernest Bednarowicz

Członek Rady Nadzorczej - Mirostaw Knociński

Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Szamocki

Członek Rady Nadzorczej - Maciej Zegarowski

Zmiany w Organach Spółki w 2012 roku

W roku 2013 nie nastąpiły żadne zmiany w organach Spółki.

3.2.2 Informacje o sytuacji majątkowo-finansowej

3.2.2.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bilans roku 2012 w porównaniu z rokiem 2011, zamknął się sumą bilansową o blisko dwa miliony wyższą niż w okresie odniesienia. Warto zaznaczyć, iż kapitały Spółki wzrosły również o dwa miliony złotych, a aktywa obrotowe o dwa i pół miliona w stosunku do roku poprzedniego. Przychody operacyjne w roku 2012 wyniosły 1.111 tys. złotych i były wyższe piętnaście razy w stosunku do roku 2011, a przychody finansowe wzrosły czterokrotnie w stosunku do analogicznego okresu poprzedzającego. Zysk za 2012 roku wyniósł 480.828 złotych i wzrósł 72 razy w stosunku do roku 2011.

Analizując powyższe należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- a) wartości niematerialne i prawne Spółki wzrosły dwukrotnie w stosunku do roku ubiegłego;
- b) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 148,1% do roku 2011;
- c) kapitał podstawowy uległ istotnemu podwyższeniu (o ok. 2 mln złotych w stosunku do roku 2011);
- d) wskaźnik rentowności netto sprzedaży, liczony do przychodów ogółem uległ poprawie, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie;
- e) wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do roku 2011, dając zyskowność kapitału własnego wyższą od stopy zyskowności majątku, eliminując tak zwane zjawisko „maczugi finansowej”;
- f) porównanie wskaźników nie wskazuje na występowanie u Emitenta zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań;
- g) zachowany jest wskaźnik „złotej reguły bilansowania”, który sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, gdyż zobowiązania nie osłabiają płynności finansowej.

Reasumując powyższe Zarząd Spółki stwierdza, iż:

- Emitent w zdecydowany sposób poprawił w stosunku do roku 2011 swoją sytuację majątkowo-finansową;
- Emitent poprawił wskaźniki efektywnościowe decydujące o możliwościach budowania przyjętej strategii w latach następnych;
- Spółce nie zagrażają mechanizmy zmierzające do obniżenia jej wartości i dalszej skuteczności działania;
- Zarząd Emitenta jest przekonany, iż relacje pomiędzy wynikami ekonomicznymi roku 2012 do roku 2011 stanowi pozytywną przesłankę zarówno dla Akcjonariuszy Spółki jak i samego Emitenta, co do realizacji strategicznych celów przyjętych na przyszłość.

3.2.2.2 Opis zdarzeń o istotnym wpływie na działalność jednostki

Rok 2012 był istotnym rokiem w przygotowaniu i realizacji przez Zarząd Emitenta elementów strategii rozwojowej Spółki, które pozwolą w najbliższej przyszłości rozwinąć mechanizmy umożliwiające:

- a) zbudowanie ostatecznie projektowanej domeny stworzenia kompleksu projektów wykonawczych w zakresie:
 - energetyki wiatrowej
 - energetyki wodnej
 - energetyki fotowoltaicznej

- zarządzania energią
 - hybrydowych energetyki innowacyjnej
- b) organizowania powiązań z liczącymi się w Europie i innych rejonach świata podmiotami energetycznymi;
- c) organizacją systemu finansowania, umożliwiającymi realizację projektowanych, kapitałochłonnych inwestycji;
- d) rozwojem struktury firmy w kierunku zabezpieczającym znaczącą samodzielność Emitenta w sferze planowania, projektowania i wykonawstwa.

Strategia ta oparta na efektach osiągniętych przez Spółkę w 2012 roku winna umożliwić Emitentowi skuteczne osiągnięcie celów planowanych w zamierzeniach pozwalających na zdecydowany wzrost pozycji i wartości Spółki na rynku energetycznym w skali kraju.

Powyżej opisana strategia w 2012 roku ma odzwierciedlenie w następujących działaniach:

Przygotowania projektów inwestycyjnych farm wiatrowych

INVENTI S.A. zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie rocznym za rok 2011 sfinalizowała transakcje związane z projektami farm wiatrowych w powiecie bytowskim (FW Bytów 100 MW) oraz wejherowskim (FW Świetlino 4,6 MW). Aktywa związane z FW Bytów 100 MW zostały wymienione na 10% udziałów w spółce Agrowind Sp. z o.o. prowadzącej powyższy projekt, który następnie ma zostać wprowadzony do Plejada Energia Odnawialna Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, otrzymując w zamian zbywalne certyfikaty niniejszego funduszu gwarantujące odpowiedni zysk dla Emitenta (EBI 6/2012, EBI 7/2012). Natomiast aktywa FW Świetlino 4,6 MW, zgromadzone w spółce celowej Farmy Wiatrowe Świetlino Sp. z o.o. zostały sprzedane w formie sprzedaży 100% udziałów spółki celowej (EBI 22/2012).

Rozpoczęto prace nad dwoma kolejnymi farmami wiatrowymi w powiecie koszalińskim oraz kartuskim. Prowadzone prace doprowadziły do podpisania listów intencyjnych z władzami gmin, na terenach których planowana jest inwestycja (EBI 30/2012, EBI 31/2012, EBI 36/2012, EBI 37/2012). Rozwojem projektów zainteresowała się Gdańska spółka POSEYIX Development Sp. z o.o., która kupiła od Emitenta 20% spółki celowej odpowiedzialnej za realizację prac w powiecie koszalińskim, dając tym środki na dalszą realizację powyższych inwestycji (EBI 50/2012). Aktualnie trwają dalsze prace nad rozwojem projektów, a także poszukiwania odpowiednich kooperantów. Pozostałe projekty energetyczne będące w portfolio INVENTI S.A. zostały w zeszłym roku zamrożone, z uwagi na skupienie się Spółki na trzech powyższych.

Rozpoczęcia działalności w energetyce wodnej oraz słonecznej

Obserwując kierunki rozwoju technologii produkcji energii odnawialnej, a także opierając się na Projekcie Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii, która wskazuje preferowane przez władzę ustawodawczą źródła wytwarzania energii elektrycznej, Emitent podjął działania zmierzające do zaangażowania się w projekty bazujące na wykorzystaniu światła, tj. wytwarzaniu energii przy wykorzystaniu zjawiska fotowoltaicznego.

W grudniu 2012 roku Spółka zawarła List Intencyjny z firmą Fotowoltaika Radzyń Sp. z o.o. z siedzibą w Radzynie Chełmińskim (EBI 46/2012), której przedmiot działalności obejmuje obszar odnawialnych źródeł energii, a w szczególności przedsięwzięcia dotyczące farm wiatrowych i zespołów ogniw fotowoltaicznych, a także poszukiwanie partnerów biznesowych zainteresowanych inwestycjami kapitałowymi w przedsięwzięcia obejmujące budowę farm wiatrowych i zespołów ogniw fotowoltaicznych. Wyżej wspomniany List Intencyjny precyzuje zasady współpracy INVENTI S.A. oraz Fotowoltaika Radzyń Sp. z o.o. i zobowiązuje obie strony do określenia w przyszłych umowach bilateralnych, w sposób szczegółowy i wzajemnie wiążących praw i obowiązków wynikających z realizacji wspólnych celów biznesowych.

Współpraca ze spółką Fotowoltaika Radzyń Sp. z o.o. umożliwi Emitentowi kontakt i współpracę z podmiotami gospodarczymi zainteresowanymi inwestycjami kapitałowymi, budową farm wiatrowych i zespołów ogniw fotowoltaicznych, co z kolei przyczyni się do zwiększenia możliwości realizacji nowych przedsięwzięć oraz rozwoju Spółki.

W celu realizacji obranej strategii w zakresie realizacji projektów opartych o zjawisko fotowoltaiczne Zarząd Emitenta w dniu 17 grudnia 2012 roku na podstawie aktu notarialnego zawiązał spółkę pod firmą PV MAKER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem zakładowym 5.000,00 PLN, w której INVENTI S.A. objęła 80% udziałów (EBI 48/2012). PV MAKER Sp. z o.o. będzie działała w charakterze spółki celowej, powołanej do projektowania, budowy i eksploatacji farm fotowoltaicznych.

Rozpoczęto również intensywne rozmowy z liderami branży fotowoltaicznej zarówno na rynku polskim jak i światowym.

Emitent prowadził rozmowy z podmiotami zajmującymi się energetyką wodną, których zakończenie nastąpiło w roku 2013.

Pozyskania strategicznych kooperantów branżowo-finansowych

Rok 2012 był również rokiem dalszego intensywnego poszukiwania kooperantów. Emitent zainteresowany jest jedynie współdziałaniem z firmami branżowymi, które znają specyfikę rynku energetycznego. Nawiązano kontakt oraz wypracowano strategię wspólnego działania w

określonych dziedzinach energetyki na terenie Polski z niemiecką firmą, która jest jednym z liderów w zastosowaniu proekologicznych rozwiązań energetycznych na terenie Niemiec i innych krajów Europy Zachodniej.

Prowadzono również rozmowy z przedsiębiorstwem energetycznym z Chin, które jest jedną z czołowych firm energetycznych w państwie Środku. Rozmowy te prowadzone są za pośrednictwem litewskiej spółki, rozmowy te zostały poparte listem intencyjnym z GMW Collection of Industries Ltd. (EBI 17/2012), oraz umową o poufności z NCPE (EBI 40/2012).

Nawiązanie powyższych kontaktów pozwoli INVENTI S.A. stać się jedną z najważniejszych spółek energetycznych do kontrahentów zagranicznych w Polsce.

Budowa relacji z podmiotami wyspecjalizowanymi w zakresie nowoczesnych dziedzin energetyki

Prowadzone poszukiwania odpowiednich kooperantów w 2011 roku przyniosły odpowiednie rezultaty, których efekty są widoczne w powyższych podpunktach. Spółka nadal poszukuje odpowiednich podmiotów, z którymi może realizować posiadane projekty, bądź rozpoczynać nowe, dające szersze spektrum działania.

3.2.2.3 Przewidywany rozwój INVENTI S.A.

INVENTI S.A. w przyjętej strategii zamierza realizować następujące kierunki rozwoju:

a) koncentracja na projektach farm wiatrowych

Celem Emitenta jest rozbudowa posiadanego portfela projektów farm wiatrowych do wielkości ok. 720 MW, na który składać się mają zróżnicowane projekty zarówno pod względem mocy jak i zaawansowania.

b) rozwój instalacji ogniw fotowoltaicznych

Pozyskanie odpowiednich kooperantów zarówno z otoczenia technologicznego, naukowego jak i finansowego, celem stworzenia odpowiedniego zespołu przygotowanego na rozpoczęcie realizacji projektów farm fotowoltaicznych po wejściu w życie współczynników korekcyjnych zielonych certyfikatów, planowanych w nowej ustawie o OZE. Spółka planuje uzyskanie ok. 10 MW projektów farm fotowoltaicznych.

c) rozwój energetyki wodnej

Spółka prowadzi rozmowy pozyskania praw do trzech projektów elektrowni wodnych: „Dobroszów”, „Tarnów” oraz „Mielec” o łącznej mocy ok 5,5 MW.

d) uruchomienie projektu grup bilansujących umożliwiającego dostawę energii elektrycznej do podmiotów gospodarczych w skali 250GWh/rok, zarządzanie tymi dostawami i osiągnięcie

oszczędności na zużyciu energii przez przedmiotowe podmioty rzędu 25%- przewidywany czas rozpoczęcia: styczeń 2014 r.;

- e) rozwinięcie z kooperantami branżowymi projektów energetycznych w zakresie energetyki konwencjonalnej.

3.2.2.4 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Emitent w roku 2012 objął 10% akcji spółki Agrowind Sp. z o.o., która realizuje projekt farmy wiatrowej o mocy 100 MW w powiecie bytowskim. Powołał również spółkę PV MAKER Sp. z o.o., której objął 80% udziałów. PV MAKER Sp. z o.o. jest spółką celową do realizacji przedsięwzięć związanych z fotowoltaiką. Prowadzone są również negocjacje prowadzące do nabycia udziałów w spółkach zajmujących się energetyką wodną.

Spółka utworzyła możliwość dokonania powiązań kapitałowych z podmiotami zagranicznymi i krajowymi, które mając podobną strategię działania gotowe są utworzyć z INVENTI S.A. w ramach przejęcia części akcji objętych lock outem publicznym, powiązania kapitałowe pozwalające na prowadzenie i finansowanie projektów będących w portfelu INVENTI S.A. Spółka liczy na takie powiązanie wzajemne, które doprowadzi do, z jednej strony zapewnienia, w wyniku tej kooperacji bezpieczeństwa finansowego w zakresie planowanych projektów, z drugiej zaś powiązania wartości zawartych w know-how INVENTI S.A. i partnerów, tak aby rozwinąć innowacyjne projekty energetyczne na polskim rynku.

3.2.3 Czynniki ryzyka

3.2.3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Emitenta

INVENTI S.A. jest Spółką, której działania koncentrują się na rynku energetycznym i związane są głównie z realizacją projektów z dziedziny energii pozyskiwanej z odnawialnych źródeł oraz racjonalizacji jej zużycia. Spółka prowadzi także usługi doradczo-consulthingowe związane z rynkiem energii w Polsce. Istnieje ryzyko związane ze specyfiką branży, w której działa Spółka. Wysoka innowacyjność, szybko zmieniające się technologie oraz warunki rynkowe mogą sprawić, że Emitent będzie miał trudności z przystosowaniem się do nich, a prowadzone działania mogą okazać się niedostatecznie innowacyjne, aby zrealizować założenia strategii, których celem jest osiągnięcie stabilnego wzrostu wyników oraz wartości Spółki.

Zarząd Spółki zaznacza, że INVENTI S.A. realizuje projekty, w zakresie których Spółka posiada specjalistyczny know-how, odpowiednie przygotowanie oraz narzędzia niezbędne do ich prowadzenia. Emitent korzysta także z doświadczenia i wysokich kompetencji kadry pracowniczej oraz kadry współpracujących podmiotów gospodarczych, zdolnych do wspólnej realizacji planowanych zamierzeń.

Ryzyko związane z procesem uzyskania pozwoleń

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na realizacji projektów z zakresu energetyki odnawialnej, w realizacji których niezbędne jest uzyskanie pozwoleń, w tym: warunków przyłączenia do sieci energetycznej, decyzji środowiskowych oraz pozwoleń na budowę. Istnieje ryzyko, że wymagane prawem pozwolenia zostaną uzyskane ze znacznym opóźnieniem lub ich wydanie nie będzie możliwe. Może to spowodować przesunięcie realizacji projektu w czasie lub w skrajnym przypadku uniemożliwić jego ukończenie.

Powyższe ryzyko jest uzależnione od wielu czynników, w tym:

- decyzji środowiskowej, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologii,
- projektu z warunkami zabudowy, opracowywanego zgodnie z prawem budowlanym i miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
- Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydającego koncesję na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego,
- wniosku o pozwolenie na budowę, który może być złożony po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów.

Podstawowym czynnikiem niwelującym omawiane ryzyka jest posiadane doświadczenie osób zarządzających Spółką. Kadre Emitenta tworzy zespół specjalistów, posiadających specjalistyczną wiedzę z tego zakresu.

Ryzyko związane z procesem pozyskania inwestorów

Specyfika działania Emitenta wiąże się z przygotowywaniem terenów pod realizację projektów związanych z odnawialnymi źródłami energii. Zadaniem Spółki jest pozyskanie terenu zgodnego z wszelkimi wymogami formalnymi oraz spełniającego wymogi uwarunkowań środowiskowych, niezbędnych podczas realizacji tego typu inwestycji. Obecny model biznesowy Emitenta zakłada założenie spółki celowej, będącej własnością INVENTI S.A., która prowadzi działania w celu

uzyskania tytułu prawnego do ziemi, przeprowadzenie badań dotyczących uwarunkowań środowiskowych oraz uzyskania zezwoleń dotyczących możliwości przyłączenia do sieci energetycznej. Działania te są czasochłonne oraz kapitałochłonne. Istnieje ryzyko, że nawet w przypadku zakończenia pomyślnie samego procesu pozyskiwania lokalizacji oraz wymaganych pozwoleń, Spółka nie znajdzie inwestora zainteresowanego kupnem tego typu inwestycji. Nie można także wykluczyć ryzyka, że oferowana przez potencjalnego inwestora cena będzie znacznie niższa od zakładanej ceny sprzedaży, tym samym nie można wykluczyć, że wpływy ze zbycia inwestycji będą niższe od nakładów poniesionych na jej realizację.

W ocenie Emitenta materializacja powyższego ryzyka jest mało prawdopodobna, ponieważ aktualnie rynek energetyczny wykazuje wysoką chłonność na gotowe projekty w zakresie energetyki wiatrowej, w celu uzyskania źródeł zielonych certyfikatów na takim poziomie, by nie narażać się na konsekwencję kar.

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów i inwestorów

W ramach prowadzonej działalności Emitent zawiera umowy, na podstawie których realizuje kompleksowe projekty z zakresu OZE (odnawialnych źródeł energii), obejmujące przygotowanie inwestycji w postaci farmy wiatrowej lub instalacji fotowoltaicznych. INVENTI S.A. uzyskuje znaczącą część przychodów sprzedając udziały w spółkach celowych lub prawa do realizacji określonej inwestycji wraz z dokumentacją i pozwoleniami. Umowa realizacji projektu na zlecenie określonego inwestora może zawierać zapisy uzależniające wynagrodzenie Spółki od zakończenia określonego etapu inwestycji, może także określać maksymalny termin zapłaty za wykonane zlecenie. Również sprzedaż udziałów w spółce celowej może być związana z odroczeniem terminu płatności z uwagi na konieczność uzyskania finansowania przez nabywcę.

Istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo uregulować należności względem Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe. Ponadto, może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności jej funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw. Z uwagi na znaczącą wartość jednostkową ww. umów, brak spływu środków pieniężnych do Spółki może utrudnić lub w skrajnym wypadku uniemożliwić realizację pozostałych projektów Emitenta.

Zarząd Spółki zaznacza, że Emitent na bieżąco monitoruje stan należności oraz dokłada starań, aby współpracować z wiarygodnymi i rzetelnymi inwestorami. Nie ma jednak możliwości całkowitej eliminacji powyższego ryzyka.

3.2.3.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z konkurencją

W związku z tym, że rynek odnawialnych źródeł energii jest branżą perspektywiczną i rozwija się bardzo szybko, można spodziewać się nasilenia konkurencji dla Emitenta. Sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych odbywa się na preferencyjnych warunkach, ponieważ nabywca z urzędu (zgodnie z ustawą Prawo energetyczne) jest zobowiązany kupić każdą ilość wytworzonej energii. Niemniej jednak, powstawanie konkurencyjnych dostawców prądu, takich jak elektrownie konwencjonalne, elektrownie biogazowe lub inne OZE może spowodować zwiększenie podaży prądu. Sytuacja taka skutkować może spadkiem cen energii, CO – pomimo obowiązku odkupu energii – wpłynie niekorzystnie, na wielkość osiąganych przez Emitenta zakładanych przyszłych przychodów. Konkurencję dla Emitenta stanowią inni producenci energii, przede wszystkim wyspecjalizowane duże elektrownie, produkujące najtańszą energię elektryczną, wykorzystując głównie paliwa kopalne, ale również zakłady wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych. Na dzień dzisiejszy konkurowanie z dużymi podmiotami jest bardzo trudne, gdyż podmioty te kontrolują rynek. Jednak przepisy dotyczące stałego zwiększania udziału energii odnawialnej w ogóle produkowanej energii czynią tych producentów ważnym partnerem, zainteresowanym współpracą w zakresie skupowania zielonych certyfikatów.

Kolejnym zagrożeniem są zagraniczne koncerny, posiadające duże doświadczenie branżowe oraz znaczne nadwyżki gotówkowe, które mogą planować ekspansję na rynek polski. Może to mieć negatywny wpływ na konkurencyjność Spółki, możliwość pozyskiwania przez nią nowych klientów oraz wysokość realizowanych marż.

Spółka, biorąc te zagrożenia pod uwagę, na bieżąco monitoruje rynek energetyki wiatrowej, jak również współpracuje w zakresie swoich projektów z koncernami zagranicznymi.

Ryzyko obniżenia skłonności banków do udzielenia finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii

Projekty energetyczne to przedsięwzięcia przede wszystkim czasochłonne i kapitałochłonne. W związku z planami zwiększania skali działalności, Emitent planuje w przyszłości finansować swoją działalność wykorzystując kapitały obce. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą mniej chętnie podchodziły do tego typu przedsięwzięć. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostrenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu marż. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez INVENTI S.A. bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do jego otrzymania. Emitent jest zdania,

że zwiększająca się konkurencja na rynku międzybankowym będzie wpływać na zwiększenie dostępności finansowania dłużnego oraz przyspieszanie procesu związanego z jego otrzymaniem.

Ryzyko związane z regulacjami na rynku energii elektrycznej

Rynek Odnawialnych Źródeł Energii i rynki z nim powiązane są regulowane ustawowo. Ewentualne zmiany w przepisach prawnych mogą mieć wpływ na działalność Emitenta. Spółka jest w dużym stopniu zależna od polityki energetycznej rządu i prawa polskiego, w szczególności od aktów prawnych takich jak: prawo energetyczne, prawo budowlane, prawo ochrony środowiska, ustawa o ochronie przyrody.

Zmiana tych aktów prawnych może mieć istotny wpływ na działalność i wyniki Spółki. Zaostrzenie regulacji może przyczynić się do konieczności zdobycia przez Emitenta nowych uprawnień i pozwoleń oraz doprowadzić do wydłużania procedur uzyskiwania pozwoleń, natomiast deregulacja w tym obszarze zwiększa ryzyko pojawienia się nowych konkurentów. Zmiany te pozostają poza kontrolą Spółki.

3.2.3.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi Spółki

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań ceny akcji

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta

Zgodnie z § 12 Regulaminu Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych

Emitent zobowiązany jest do realizacji obowiązków wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 j.t) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zaniechania Emitenta w zakresie wskazanych wyżej ustaw, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, skutkować mogą nałożeniem przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 1.000.000 zł.

3.2.4 Informacje dodatkowe

3.2.4.1 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

INVENTI S.A. wpływy z emisji akcji przeznaczyła przede wszystkim na finansowanie bieżącej działalności w zakresie realizowanych projektów, nadając im stosowną wartość handlową.

3.2.4.2 Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Osoba	Stanowisko	Liczba akcji
Tadeusz Kołosowski	Prezes Zarządu	300 000
Zdzisław Zachwieja	Wiceprezes Zarządu	300 000
Wojciech Batusiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 019 900
Mirosław Knociński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	4 155 100
Maciej Zegarowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	150 000
Andrzej Szamocki	Członek Rady Nadzorczej	50 000
Ernest Bednarowicz	Członek Rady Nadzorczej	100 000

3.3. **Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla INVENTI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **INVENTI S.A.** z siedzibą w **85-127 BYDGOSZCZ ul. CHOŁONIEWSKIEGO 46**, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **13 232 539,47 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk/stratę netto w wysokości: **480 828,52 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **2 030 828,12 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej/lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób

wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

BIEGŁY REWIDENT

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze
mgr Irina Kwiłczyńska
nr upr. 2130

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Bydgoszcz

08.05.2013 ✓

Data opinii

"AUDYT"
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
mgr Irina Kwiłczyńska
66-050 Sołec Kujawski ul. Bukowa 46 tel. 387-15-39
NIP: 953-101-70-09 Nr ewid. 304

Irina Kwiłczyńska

3.4. Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki INVENTI S.A.
z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Chołoniewskiego 46
za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 11.05.2001r. Repertorium nr A3481/2001, Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony,
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000044204 z dnia 13.02.2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bydgoszczy..
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 676-21-94-632 nadany w dniu 04.10.2001r. nadany przez Urząd Skarbowy w Krakowie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 356313890
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - PKD 40.11. Z wytwarzanie energii elektrycznej
 - PKD 40.12. Z przesyłanie energii elektrycznej
 - PKD 40.13.Z dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej
4. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. . . . 1 pkt. 43 uor).
5. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów zawartych przez Radę Nadzorczą:
Na dzień 31.12.2012 r. Zarząd działał w składzie

Prezes Zarządu	Pan Kłosowski Tadeusz	od dnia 18.05.2011 r.
Wiceprezes	Pan Zachwieja Zdzisław	od dnia 01.01.2011 r.
Prokurent	Pani Owocka- Turowska Barbara	od dnia 20.07.2011 r.

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Odnutowania przez biegłego wymaga fakt, że czas trwania kadencji w/w składu Zarządu nie został określony w umowie spółki. Dlatego ich mandaty wygasają ustawowo z dniem odbycia zgromadzenia wspólników, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu (art. 202 K. s. h. – jeżeli umowa Spółki z o.o. nie stanowi inaczej).



- b) Rada Nadzorcza określona w umowie/statucie spółki (w spółkach z o.o. zgodnie z art. 216 K. s. h. , w SA – art. 386 K. s. h.), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Pan Wojciech Batusiewicz	od dnia 24.04.2011 r.
Członek RN	Pan Mirosław Knociński	od dnia 01.01.2011 r.
Członek RN	Pan Maciej Zegarowski	od dnia 01.01.2011 r.
Członek RN	Pan Andrzej Szamocki	od dnia 01.01.2011 r.
Członek RN	Pan Ernest Bednarowicz	od dnia 18.05.2011 r.

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym Księgowym / Dyrektorem Finansowym jednostki jest Pan Kazimierz Toporek
od dnia 01.08.2010 r.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 31-12-2012	Stan na dzień bilansowy 31-12-2011
Kapitał (fundusz) własny	5 678 646,79	3 647 818,67
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 323 200,00	1 698 200,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	(300 000,00)
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	1 250 000,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 265 883,35	1 884 252,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	358 735,32	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	358 735,32
Zysk (strata) netto	480 828,12	6 631,35
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)	0,00	0,00

Kapitał podstawowy 2.323.200,00 zł, dzieli się na akcje o wartości nominalnej 0,10zł.

Są to akcje serii **A 5 000 000**, **serii B 2 750 000**, **serii C 2 750 000**, **serii D 675 000**, **serii E 825 000**, **serii F 2 500 000**, **serii G 482 000**, **serii H 2 000 000**, **serii I 6 250 000**

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań art. 188 K. s. h. (w S.A. art. 341 K. s. h.),
- jest w całości opłaconą gotówką (aportem), zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 K. s. h. (w S.A. art. 306 i 309 K. s. h.),
- odpowiada wysokości określonej w art. 154 K. s. h. (w SA art. 308 K. s. h.),

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 8 osób, a w roku poprzednim 8 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników/Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski AUDYT Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Solcu Kujawski, ul. Bukowa 46 wpisany pod numerem 304 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 25.02.2013 do 18.04.2013 z przerwami
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Irena Kwiecińska (nr rej. 2130) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski AUDYT Kancelaria Biegłego Rewidenta i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
Zysk bilansowy uchwałą nr 3 z dnia 26 – 06 -2012 roku przeznaczono na:
Fundusz zapasowy w kwocie - **6 631,35 zł**
Pokrycie straty z lat ubiegłych -0,00
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – III Wydział Gospodarczy KRS w Bydgoszczy w dniu 10-07-2012 roku.
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 04-07-2012 roku
 Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 31.12.2012 r. w sposób wyłączający możliwość dokonywanie zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2012r., z sumą aktywów i pasywów
13.232.539,47 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+)
480.828,12 zł

- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2012 rok
- e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2012 rok
- f) dodatkowych informacji i objaśnień,

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie wystąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

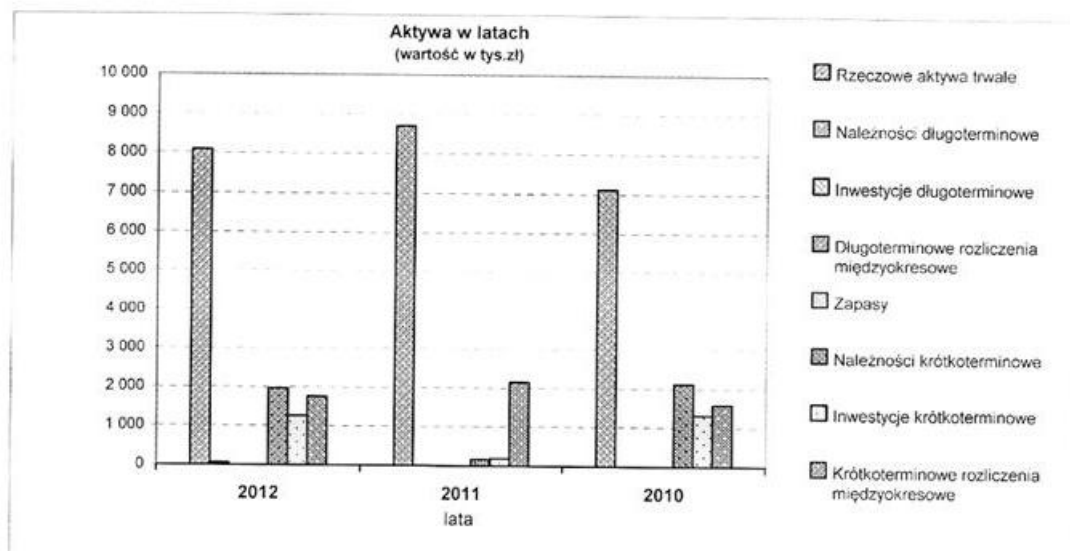
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.

1. Analiza bilansu

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	8 281,5	62,6	8 835,0	78,0	7 696,0	60,6	(553,5)	93,7	586,5	107,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	125,0	0,9	125,0	1,1	575,0	4,5		100,0	(450,0)	21,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe										
III.	Należności długoterminowe	8 090,0	61,1	8 700,0	76,8	7 120,0	56,0	(610,0)	93,0	970,0	113,6
1.	Od jednostek powiązanych	1 000,0	7,6	1 000,0	8,8	7 120,0	56,0		100,0	(6 120,0)	14,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	66,5	0,5	10,0	0,1			56,5	667,8	66,5	
a)	w jednostkach powiązanych	4,0	0,0	10,0	0,1			(6,0)	39,7	4,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	4 951,1	37,4	2 498,8	22,0	5 010,7	39,4	2 452,3	198,1	(59,7)	98,8
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	1 952,0	14,8	171,0	1,5	2 115,4	16,6	1 781,0	1 141,7	(163,4)	92,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 256,9	9,5	188,6	1,7	1 309,2	10,3	1 068,2	668,3	(52,4)	96,0
a)	w jednostkach powiązanych	1 250,0	9,4					1 250,0		1 250,0	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 742,3	13,2	2 139,2	18,9	1 586,2	12,5	(396,9)	81,4	156,1	109,8
	Aktywa razem	13 232,5	100,0	11 333,7	100,0	12 706,7	100,0	1 898,8	116,8	526,8	104,1

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

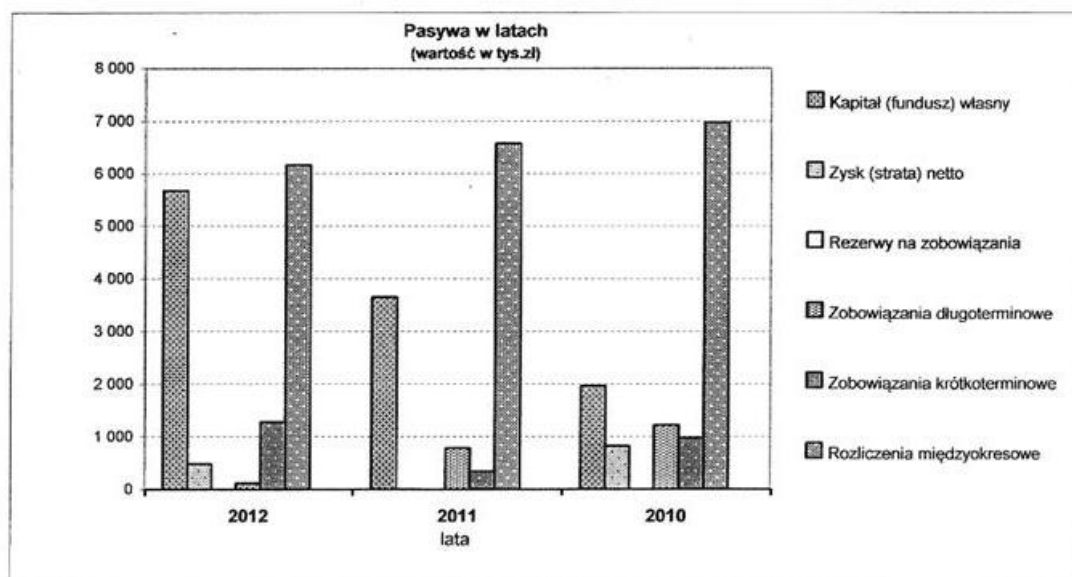
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



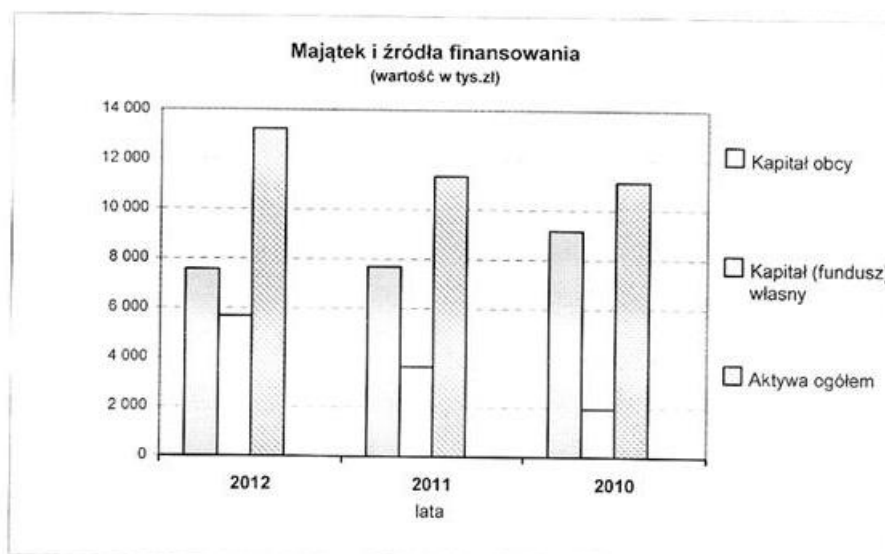
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 678,6	42,9	3 647,8	32,2	1 958,7	17,6	2 030,8	155,7	3 719,9	289,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 323,2	17,6	1 698,2	15,0	1 050,0	9,4	625,0	136,8	1 273,2	221,3
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			(300,0)	(2,6)			300,0			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	1 250,0	9,4					1 250,0		1 250,0	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 265,9	9,6	1 884,3	16,6	550,0	4,9	(618,4)	67,2	715,9	230,2
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	358,7	2,7					358,7		358,7	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			358,7	3,2	(461,3)	(4,1)	(358,7)		461,3	
VIII.	Zysk (strata) netto	480,8	3,6	6,6	0,1	820,1	7,4	474,2	7 250,8	(339,3)	58,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 553,9	57,1	7 685,9	67,8	9 160,9	82,4	(132,0)	96,3	(1 607,0)	82,5
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	116,1	0,9	778,1	6,9	1 217,8	11,0	(661,9)	14,9	(1 101,6)	9,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 277,8	9,7	337,8	3,0	973,1	8,8	939,9	378,2	304,7	131,3
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 160,0	46,6	6 570,0	58,0	6 970,0	62,7	(410,0)	93,8	(810,0)	88,4
Pasywa razem		13 232,5	100,0	11 333,7	100,0	11 119,6	100,0	1 898,8	116,8	2 112,9	119,0

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 69,1% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają należności długoterminowe, stanowiące ok. 67,5 % aktywów ogółem;
- wartości niematerialne prawne wzrosły prawie dwukrotnie w stosunku do roku ubiegłego; nie uległy zmianie
- aktywa obrotowe stanowią 30,9 % majątku jednostki.
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1 202,3 tys. zł (148,1 % do roku 2011), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 1 781,0 zł w stosunku do roku ubiegłego
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2012 r. o 181,8 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 3719,9. tys. zł (289,9 %).
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 42,9.% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- kapitał podstawowy uległ podwyższeniu na przestrzeni analizowanych lat;
- największą pozycją kapitału własnego 17,6% pasywów) jest kapitał podstawowy.
- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 378,2%% w stosunku do roku 2011 i o 131,3 % w stosunku do roku 2010,

2.

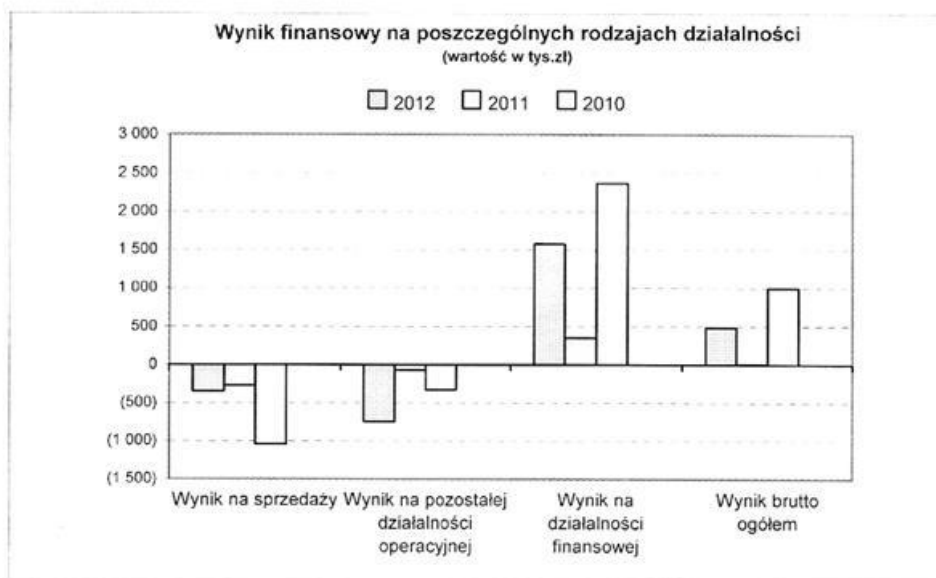
3. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 111,8	40,3	86,2	15,1	11,6	0,5	1 025,6	1 289,7	1 100,2	9 592,1
2.	Koszt własny sprzedaży	1 457,8	64,1	362,0	64,3	1 053,6	75,0	1 095,8	402,7	404,2	138,4
3.	Wynik na sprzedaży	(346,0)		(275,8)		(1 042,0)		(70,2)	125,5	696,0	33,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	60,9	2,2	83,6	14,7			(22,8)	72,7	60,9	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	808,5	35,5	152,8	27,1	329,2	23,4	655,8	529,3	479,3	245,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(747,7)		(69,1)		(329,2)		(678,5)	1 081,8	(418,4)	227,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 093,7)		(344,9)		(1 371,2)		(748,8)	317,1	277,5	79,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1 585,0	57,5	400,0	70,2	2 388,9	99,5	1 185,0	396,2	(803,9)	66,3
2.	Koszty finansowe	8,4	0,4	48,5	8,6	21,4	1,5	(40,1)	17,2	(13,1)	39,0
3.	Wynik na działalności finansowej	1 576,6		351,5		2 367,5		1 225,1	448,5	(790,9)	66,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	483,0		6,6		996,3		476,3	7 283,1	(513,3)	48,5
1.	Podatek dochodowy	2,1				176,2		2,1		(174,1)	1,2
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia razem	2,1				176,2		2,1		(174,1)	1,2
	Zysk (strata) netto (F-G)	480,8		6,6		820,1		474,2	7 250,8	(339,3)	58,6
Przychody ogółem											
		2 757,6	100,0	569,9	100,0	2 400,5	100,0	2 187,7	483,9	357,1	114,9
Koszty ogółem											
		2 274,6	100,0	563,2	100,0	1 404,2	100,0	1 711,4	403,9	870,4	162,0

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 480.828,12 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

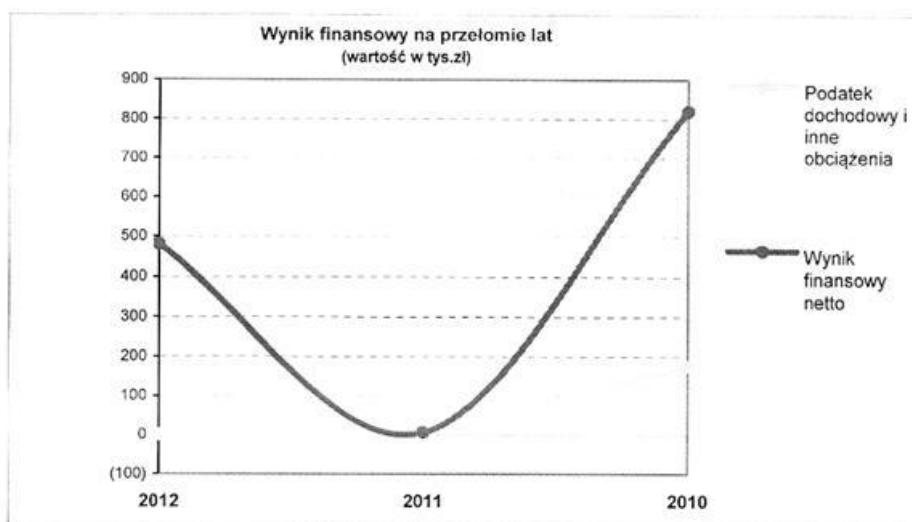
- sumy aktywów ogółem 17,44 %
- przychodów ogółem 8,47 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 0,06. %.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 480.828,12 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 17,44%.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



4. Analiza wskaźnikowa

4.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpłeczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	3,63%	0,06%	7,38%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	17,44%	1,16%	34,16%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	8,47%	0,18%	41,87%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,68%	0,41%	7,53%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{stopa dodatnia} - \text{to efekt pozytywny}}{\text{stopa ujemna} - \text{to efekt "maczugi finansowej"}}$	wsk. dodatni	procent	4,78%	-0,22%	34,34%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	8,33%	0,15%	31,36%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrud.			

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 3,63 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem uległ poprawie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, uległ poprawie w stosunku do 2011 roku ukształtował się w 2012r. na poziomie ... 8,47 %.

Nastąpiło to wskutek przeznaczenia znaczącej części zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, lecz utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	3,87	7,40	3,52
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,51	1,06	1,89
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,01	0,56	1,35
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	5,43	2,20	0,08

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	x
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 16	w dniach	155	269	x
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	34	296	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,08	0,01	0,00

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

zapasów, które to problemy zostały objaśnione w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	68,57%	41,29%	25,45%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	25,81%	13,52%	28,42%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	75,18%	47,46%	21,38%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	5 678,6	3 647,8	1 958,7
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	20-50	procent	62,58%	77,95%	69,20%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times x_1) + (0,847 \times x_2) + (3,3 \times x_3) + (0,4206 \times x_4) + (1,0 \times x_5)$	powyżej 2,9	-	0,51	(0,07)	0,22
Model Holdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00959 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	3,53	6,59	23,58

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)	-	tys. zł	480,8	8,5	820,1
Wynik finansowy netto + amortyzacja					

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Odnosząc należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki

W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie

tw. weryfikacji dokumentów księgowych,

- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2012. - roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) *jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, jednakże nie są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj” (np. dyski magnetyczne WORM, dyski optyczne CD-ROM), to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) lub jednostka odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,*
- b) *przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,*
- c) *okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.*

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2012 wynosiły – 1 590,10 zł.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2012 r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2012 r.
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2012 r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 r.
- kapitały własne na dzień 31.12.2012 r..

Biegły nie obserwował inwentaryzacji, dlatego nie może brać odpowiedzialności co do formy jej przeprowadzenia jedynie ustosunkował się do otrzymanej dokumentacji.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

8,282,450,0 zł

Stanowią one 69,1 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

125.000,00 zł

Stanowią one bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			125000,0	125000,0
Bilans otwarcia				
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia				
Umorzenie				
Bilans otwarcia				
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia				
Wartość netto na BO				
Wartość netto na BZ			125000,0	125000

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,

3.1.2.0 Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości
0 zł

Pozycja w bilansie nie występuje.

3.1.3. Należności długoterminowe
8.090.000,00 zł

Stanowią one bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych	1 000 000,00		1 000 000,00
Od pozostałych jednostek	7 090 000,00		7 090 000,00
Razem	8 090 000,00		8 090 000,00

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- należności długoterminowe w wysokości 8.090.000,00 zł wynikają z umowy sprzedaży udziałów w 2010 roku Kaszubskich Farm Wiatrakowych -8.090.000,00 zł
- z tego dla akcjonariuszy 1.000.000,00 zł
- dla Grupy Kokoschka 7.090.000,00 zł
- Saldo nie budzi zastrzeżeń.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe
67.450,000 zł

Stanowią one bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych	9950,00		5000,00	4950,00
b) w pozostałych jednostkach		62500,00		62500,00
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	9950,00	62500,00	5000,00	67450,00

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci: udziałów w akcjach
3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - nie występują

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 4.950.089,47 zł

Stanowią 37,4 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy 0,00 zł

3.2.2. Należności krótkoterminowe 1.951.981,34 zł

Stanowią 14,8% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	825.500,00		825.500,00
Należności z tyt. podatków i ZUS			
Inne należności	1.126.481,34		1 126.481,34
	1.951.981,34		1.951.981,34

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor).

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 1.256.853,02 zł

stanowią 9,5 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.256.853,02
- zakupione akcje własne	1.250.000,00
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6.853,02
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	1.256.853,02

Stany środków pieniężnych na rachunkach i bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1.741.255,11 zł

Stanowią 13,2% aktywów i obejmują tytuły:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe powstały z tytułu poniesionych wydatków na realizowane inwestycje - dokumentacje Farm Wiatrowych i innych o wartości 1.741.255,11 zł

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą	13.232.539,47 zł
z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.	
4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:	
4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem	5.678.646,79 zł
Stanowią one 42,9 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:	
4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2.323.200,00 zł
wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania K. s. h. .	
4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 zł
dotyczą zaległych wkładów niewniesionych przez akcjonariuszy Spółki	
4.1.3. Udziały (akcje) własne – wycena prawidłowa	1.250.000,00 zł
4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.265.883,35 zł
4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0 zł
4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	358.735,32 zł
4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych –	zł
nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników	
4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk	480.828,12 zł
ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.	
4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł
4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7.553.892,68 zł
Stanowią one 57,1 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:	
4.2.1. Rezerwy na zobowiązania pozycja w bilansie nie występuje	zł
4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie	116.134,93 zł
Stanowią one 0,9 % bilansowej sumy pasywów.	
Figurująca w bilansie kwota dotyczy pożyczki od akcjonariuszy.	

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

1.277.757,75 zł

Stanowią 9,7% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 277 757,75	337 842,16
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	1 277 757,75	337 842,16
a) kredyty i pożyczki	100 000,00	168 634,93
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	151 923,56	54 579,10
- do 12 miesięcy	151 923,56	54 579,10
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	668 812,82	
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	88 272,07	80 510,74
h) z tytułu wynagrodzeń	268 335,56	32 060,02
i) inne zobowiązania	413,74	2 057,37
3. Fundusze specjalne		

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	151.923,56		151.923,56
- Rozrachunki z dostawcami zagr.			
- Dostawy niefakturowane			
Razem	151.923,56		151.923,56

e) Zaliczki otrzymane na dostawy 0,00 zł,

dotyczą:

f) Zobowiązania wekslowe 0,00 zł,

Ad 3. Fundusze specjalne

Badana jednostka nie tworzy Funduszu socjalnego.

Rozliczenia międzyokresowe 6.160.000,00 zł

Stanowią one 46,6% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 13.232.539,47 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2012- 31.12.2012r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1.Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 1.111.754,44 zł

w tym od jednostek powiązanych

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 1.111.754,44 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów 0,00 zł

(zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki stanowi 0,00 zł

i został wykazany w celu ustalenia prawidłowego wyniku finansowego netto jednostki za rok obrotowy.

5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 0,00 zł

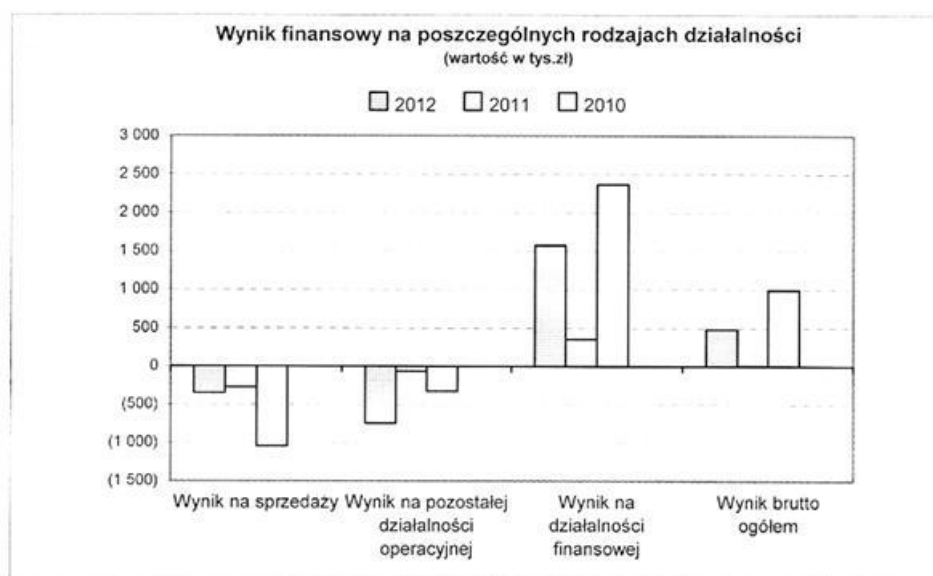
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy

1.457.767,97 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	14 195,79	1,0
Usługi obce	1 050 435,44	72,1
Podatki i opłaty	56 876,68	3,9
Wynagrodzenia	217 961,84	15,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 252,30	2,2
Pozostałe koszty rodzajowe	86 045,92	5,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Razem	1 457 767,97	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

60.850,93 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Dotacje	0,00
Inne przychody operacyjne	60 850,93
- inne	60 850,93
Razem	60 850,93

Inne przychody operacyjne to rozliczone zobowiązania, które zostały zakwestionowane z uwagi na niedopełnienie warunków umów.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

808.511,63 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
Inne koszty operacyjne	808.511,63
- inne	808.511,63
-	
Razem	808.511,63

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe

0,00 zł.

5.6. Koszty finansowe

8.358,25 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	8.358,25
Strata ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
Inne	0,00
Razem	8.358,25

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z nie wystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk/strata brutto 482.968,12 za rok obrotowy w rachunku zysków i strat, czyni kwotę 482.968,12 zł

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 482.968,12 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	2 757 605,37
Przychody wyłączone z opodatkowania	489 900,00
-	
-	
Przychody włączone do opodatkowania	0,00
-	
-	
Przychody podatkowe	2 268 705,37

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	2 274 637,85
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	17 192,20
-	0,00
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	0,00
-	
Koszty uzyskania przychodu	2 257 445,65

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	2 268 705,37
-Koszty uzyskania przychodu	2 257 445,65
-Dochód (strata) podatkowy(a)	11 259,72
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	0,00
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	0,00
-Darowizny do odliczenia (-)	0,00
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	0,00
-Dochód do opodatkowania	11 259,72
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	0,00
-Podstawa opodatkowania	11 259,72
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	2 140,00
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0,00
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	0,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	2 140,00
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
-Zysk (Strata) brutto	482 968,12
-Zysk (Strata) netto	480 828,12

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2012 w wysokości 480.828,12 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	55 072,93
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(56 500,00)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(55 553,98)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(56 981,05)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(56 981,05)

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Nie dotyczy

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 27 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.

Kluczowy biegły rewident:

.....
BIEGŁY REWIDENT
mgr Irena Kwiecińska
 nr rej
 Bydgoszcz, dn. 08.10.2013 r.

Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby
 reprezentującej podmiot

"AUDYT"
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
 mgr Irena Kwiecińska
 86-050 Solec Kujawski ul. Bukowa 46 tel. 387-15-39
 NIP: 953-101-70-09 Nr ewid. 304

Irena Kwiecińska

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

4.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za roku 2012

Bydgoszcz, dn. 15.05.2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI INVENTI S.A.

Działając jako Zarząd Spółki INVENTI S.A. oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu

 Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu

 Zdzisław Zachwieja

4.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2012

Bydgoszcz, dn. 15.05.2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI INVENTI S.A.

Działając jako Zarząd Spółki INVENTI S.A. oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. „Audyty” Kancelaria Biegłego Rewidenta Irena Kwiecińska, w imieniu którego działa Pani Irena Kwiecińska, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto, oświadczamy, iż podmiot ten oraz Pani Irena Kwiecińska - biegły rewident, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, spełniała warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Tadeusz Kolasowski

Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Zachwieja

5. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ INVENTI S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje na temat stosowania przez INVENTI S.A. w roku obrotowym 2012 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. KOMENTARZ: Spółka realizuje niniejszą zasadę jednakże z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, gdyż koszty transmisji w odpowiedniej jakości i rejestracja przebiegu obrad i upubliczniania ich na stronie internetowej są niewspółmierne wysokie do potencjalnych korzyści takiego działania. Spółka rozważa wprowadzenie tych narzędzi w przyszłości.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4	życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK
3.5	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, KOMENTARZ: Spółka przedstawiała wszystkie znane jej powiązania Członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami posiadającymi akcje reprezentujące nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki m.in. w Dokumentach Informacyjnych zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta	TAK
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK

3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	TAK
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	TAK
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	Informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	TAK
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	skreślony	-
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfastrefa.pl . KOMENTARZ: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów zamieszczane były na stronie internetowej Spółki. Jednakże Spółka nie wyklucza możliwości wykorzystania w przyszłości indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej	NIE

	www.gpwinforefpa.pl.	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, KOMENTARZ: Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych.	NIE
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. KOMENTARZ: Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych i tajemnicę handlową.	NIE
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. KOMENTARZ: Spółka utrzymuje bezpośredni kontakt z inwestorami i mediami poprzez listy elektroniczne, a także rozmowy telefoniczne. Emitent nie wyklucza organizacji takich spotkań w przyszłości i w przypadku uzasadnionych zdarzeń Spółka podejmie stosowne działania w celu zorganizowania spotkania publicznego.	NIE
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny	TAK

	być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: · informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, · zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, · informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, · kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. KOMENTARZ: Zasada publikacji raportów miesięcznych nie była stosowana. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, okresy kwartalne są najkrótszym okresem, z którego Spółka może przedstawić rezultaty podjętych działań. Publikowane raporty bieżące oraz obowiązkowe raporty okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i pełnych informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki.	NIE
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17	skreślony	-