



**RAPORT ROCZNY
INVENTI S.A.**

ZA 2013 ROKU

Bydgoszcz, 21.03.2014 r.

Spis treści

1.	Pismo Zarządu	3
2.	Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok.....	4
3.	Sprawozdanie finansowe za rok 2013, obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.....	5
3.1.	Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku	5
3.2.	Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2013	17
3.3.	Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013, obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku	29
3.4.	Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, obejmujący okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku	31
4.	Oświadczenia Zarządu Spółki	57
4.1.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za roku 2013	57
4.2.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za 2013 rok	57
5.	Informacja na temat stosowania przez INVENTI S.A. zasad ładu korporacyjnego.....	58

1. PISMO ZARZĄDU

„Szanowni Akcjonariusze,

Zamierzenia roku 2013 określały przychody ogółem na poziomie 8 950,00 tys. złotych oraz zysk netto na kwotę 1 660,00 tys. złotych. Na koniec roku Spółka wypracowała 3 556,24 tys. złotych przychodów ogółem i osiągnęła zysk netto w wysokości 377,65 tys. złotych. Różnica jaka powstała pomiędzy wartościami prognozowanymi, a wygenerowanymi na koniec 2013 roku miała swoją przyczynę przede wszystkim w braku możliwości zrealizowania wszystkich zaplanowanych na ten rok działań ze względu na następujące, niezależne od Spółki, czynniki:

- a) przedłużenie się prac przez polskiego ustawodawcę nad ustawą o tzw. Odnawialnych Źródłach Energii, co spowodowało znaczące kontrowersje na rynku inwestycji elektroenergetycznych, które były pogłębiane przez zmiany podstawowych założeń w kolejnych projektach ustawy;
- b) częściowa zmiana preferencji inwestorów, co do alokacji środków finansowych w poszczególne rodzaje technologii źródeł odnawialnych energii (fotowoltaika, elektrownie wodne);
- c) 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.

Rok 2013 minął pod znakiem zabezpieczenia interesów Spółki, a także jej Akcjonariatu, w dywersyfikacji portfela projektów, uelastyczniając go do możliwości odpowiedniego dostosowania realizowanych projektów do nadal nieznanej, ostatecznej wersji ustawy o odnawialnych źródłach energii.

Zarząd Spółki ma przekonanie, że działania prowadzone zarówno w 2013 roku, jak i latach poprzedzających zagwarantują wysoką pozycję Inventi S.A. na polskim rynku energetycznym"

Zarząd

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK

Wybrane dane	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	501 056,01	1 111 754,44	118 987,42	266 377,81
Przychody operacyjne	135 801,79	60 850,93	32 249,30	14 579,96
Przychody finansowe	2 919 431,56	1 585 000,00	693 287,00	379 768,07
Zysk/strata na sprzedaży	-1 222 721,02	-346 013,53	-290 363,58	-82 905,29
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 229 981,91	-1 093 674,23	-292 087,84	-262 045,77
Zysk/strata na działalności gospodarczej	377 653,30	482 968,12	89 682,57	115 719,79
Zysk/strata brutto	377 653,30	482 968,12	89 682,57	115 719,79
Zysk/strata netto	377 653,30	480 828,12	89 682,57	115 207,04
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 755 871,57	55 072,93	-416 972,59	13 195,55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 332 969,94	-56 500,00	-1 266 437,89	-13 537,47
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 212 893,19	-55 553,98	1 712 869,43	-13 310,81
Przepływy pieniężne netto	124 054,68	-56 981,05	29 459,67	-13 652,73
Aktywa razem, w tym:	17 673 325,70	13 232 539,47	4 261 507,93	3 236 764,22
Aktywa trwałe	11 535 933,47	8 282 450,00	2 781 619,76	2 025 940,51
Aktywa obrotowe	6 137 392,23	4 950 089,47	1 479 888,17	1 210 823,70
Należności długoterminowe	8 866 000,00	8 090 000,00	2 137 827,93	1 978 866,00
Należności krótkoterminowe	3 076 234,25	1 951 981,34	741 761,73	477 467,18
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	130 907,70	6 853,02	31 565,32	1 676,29
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	7 168 825,61	7 553 892,68	1 728 594,14	1 847 730,71
Zobowiązania długoterminowe	0,00	116 134,93	0,00	28 407,35
Zobowiązania krótkoterminowe	1 008 825,61	1 277 757,75	243 254,63	312 547,76
Kapitał własny	10 504 500,09	5 678 646,79	2 532 913,79	1 389 033,51
Kapitał podstawowy	6 356 400,00	2 323 200,00	1 532 696,76	568 269,65

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)	2013	2012
kurs średni na dzień bilansowy	4,1472	4,0882
średni kurs arytmetyczny	4,211	4,1736

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013, OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

3.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

INVENTI S. A.
ul. Dworcowa 71, 85-009 Bydgoszcz
NIP 676-21-94-63
tel. 52 361 96 80

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane jednostki:

nazwa: „**INVENTI**” Spółka Akcyjna

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

b) podstawowy przedmiot działalności: budowanie projektów inwestycyjnych w zakresie Elektrowni wiatrowych, wodnych i fotowoltaicznych, dystrybucją energii elektrycznej, 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: **01.01.2013 rok - 31.12.2013rok**

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 należy wyceniać 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.

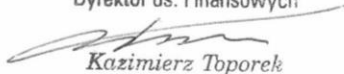
Data i miejsce sporządzenia:

15.03.2014 roku., Bydgoszcz

Osoba sporządzająca:

Kazimierz Toporek

Dyrektor ds. Finansowych



Kazimierz Toporek

Zarząd – prezes

Tadeusz Kołosowski



Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

INVENTI S.A.
ul. Dworcowa 71, 85-009 Bydgoszcz
NIP 676-21-94-632
tel. 52 361 96 80

Informacja dodatkowa do sporządzonego przez INVENTI S. A. bilansu na dzień 31.12.2013 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 - knou 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 2013 roku Spółka jest współwłaścicielem Spółki celowej utworzonej na budowę :
 - Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. zoo 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
 - 80% udziałów w Spółce PV MAKER Sp. zoo o wartości 4 000 zł zakupione w 2013 roku
 - 60% udziałów w Spółce HYDROPOWER Sp. zoo o wartości 30 000 zł zakupione w 2013 roku
 - 60% udziałów w Spółce DEVELOPMENT – WIND ENERGY Sp. zoo o wartości 3 000 zł zakupione w 2013 roku
3. Należności długoterminowe w wysokości 8 866 000,00 złotych – wynikające z
 - umowa sprzedaży udziałów w 2010 roku Kaszubskich Farm Wiatrowych - 8 8660 tys. zł.
 - dla akcjonariuszy - 1 000 000,00 zł.
 - dla Grupy Kokoschka - 7 7660 000,00 zł.
4. Zapasy o wartości 00,00 zł.
5. Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 roku wyniosły - 3 036 234,25 zł.,
na które składały się:
 - z tytułu sprzedaży usług i udziałów w spółki na kwotę - 1 240 274,00 zł.
 - z tytułu inne - 1 795 960,25 zł.
6. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie - 450 907,70 zł.
składają się z:
 - środków pieniężnych w kasie i banku na kwotę - 130 907,70 zł.
 - pożyczki - 40 000,00 zł.
 - zaliczki - 280 000,00 zł.
7. Rozliczenia międzyokresowe powstałe z tytułu poniesionych wydatków na projekty dla realizowanych inwestycji - koszty dokumentacji Farm Wiatrowych o wartości - 2 650 250,28 złotych
8. Kapitały własne na kwotę - 10 504 500,09 zł.
na które składają się:
 - kapitał podstawowy na kwotę - 6 356 400,00 zł.
 - kapitał zapasowy - 3 411 711,47 zł.
 - kapitał rezerwowy - 358 735,32 zł.
 - oraz zysku netto na kwotę - 377 653,30 zł.
 Zysk zgodnie z postanowieniem zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.
9. Zobowiązania długoterminowe w kwocie - 0,00 zł.
10. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie - 1 008 825,61 złotych
na które składają się:

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok obrotowy 1 stycznia – 31 grudnia 2013
roku

1



- zobowiązania z tytułu dostaw na kwotę	- 744 848,44 zł.
- z tytułu podatków i ZUS na kwotę	- 62 865,01 zł.
- zaliczki na akcje	- 188 972,72 zł.
- oraz inne na kwotę	- 12 138,84 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 2013 roku była przychód ze sprzedaż :

- udziałów w spółkach celowych
- oraz
- zmiany wartości akcji posiadanych przez spółkę w spółkach giełdowych
- 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 2013 roku	- 501 056,01 zł.
- z tytułu przychodów operacyjnych	- 135 801,79 zł.
- z tytułu przychodów finansowych - odsetki	- 2 908,68 zł.
- sprzedaż udziałów	- 680 728,16 zł.
- inne przychody finansowe	- 2 235 744,72 zł.

b. koszty

wynosiły

- z tytułu działalności operacyjnej w 2013 roku	- 1 723 277,03 zł.
- z tytułu koszty operacyjne	- 143 562,68 zł.
- z tytułu koszty finansowe - odsetki	- 45 231,84 zł.
- inne	- 1 266 514,51 zł.

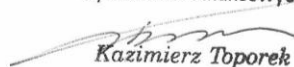
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - 15 910,66 zł.

c. podatek od osób prawnych - 0,00 zł.

13. Firma zatrudnia 8 osób i wypłaciła wynagrodzenie w wysokości - 644 627,05 zł.

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

Dyrektor ds. Finansowych


Kazimierz Toporek

Bydgoszcz 04 marzec 2014 roku

podpisy


Prezes Zarządu
Tadeusz Kółośowski

INVENTI S.A. Cholonińskiego 46 85-127 Bydgoszcz			BILANS na dzień 31 grudnia 2013 roku w złotych		
AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2012.	Stan na dzień 31.12.2013.	PASYWA	Stan na dzień 31.12.2012.	Stan na dzień 31.12.2013.
0	1	2	0	1	2
A. Aktywa trwałe	8 282 450,00	11 535 933,47	A. Kapitał (fundusz) własny	5 678 646,79	10 504 500,09
I. Wartości niematerialne i prawne	125 000,00	125 000,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 323 200,00	6 356 400,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Należne wpłaty na kapitału podstawowego	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne	1 250 000,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	125 000,00	125 000,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 265 883,35	3 411 711,47
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	0,00	0,00	VI. Kapitał z prawa poboru akcji	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	VII. Pozostałe kapitały - rezerwowe	358 735,32	358 735,32
1. Środki trwałe	0,00	0,00	VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00	IX. Zysk (strata) netto	480 828,12	377 653,30
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	X. 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	7 553 892,68	7 168 825,61
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	8 090 000,00	8 866 000,00	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	1 000 000,00	1 166 000,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	7 090 000,00	7 700 000,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	67 450,00	2 544 933,47	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	116 134,93	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	67 450,00	2 544 933,47	2. Wobec pozostałych jednostek	116 134,93	0,00
a) w jednostkach powiązanych	4 950,00	41 950,00	a) kredyty i pożyczki	115 234,93	0,00
(1) udziały lub akcje	4 950,00	41 950,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	900,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 277 757,75	1 008 825,61
b) w pozostałych jednostkach	62 500,00	2 502 983,47	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	62 500,00	875 985,49	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	1 626 997,98	(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	1 277 757,75	1 008 825,61
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	100 000,00	0,00
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	4 950 089,47	6 137 392,23	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	151 923,56	744 848,44
I. Zapasy	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	151 923,56	744 848,44
1. Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) do rozliczenia akcje	668 812,82	188 972,72
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	88 272,07	62 865,61
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	268 335,56	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 951 981,34	3 076 234,25	i) inne	413,74	12 138,84
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 160 000,00	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	6 160 000,00	6 160 000,00
b) inne	0,00	0,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 951 981,34	3 076 234,25	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	825 500,00	1 240 274,00	(3) przychody przyszłych okresów	6 160 000,00	6 160 000,00
(1) do 12 miesięcy	825 500,00	1 240 274,00			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	0,00	192 710,52			
c) inne	1 126 481,34	1 275 000,00			
d) różne	0,00	368 249,73			
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 256 853,02	410 907,70			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 256 853,02	410 907,70			
a) w jednostkach	1 250 000,00	280 000,00			
(1) udziały lub akcje	1 250 000,00	0,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	280 000,00			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 853,02	130 907,70			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 853,02	106 338,82			
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00			
(3) inne aktywa pieniężne	0,00	24 568,88			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 741 255,11	2 650 250,28			
Suma aktywów	13 232 539,47	17 673 325,70	Suma pasywów	13 232 539,47	17 673 325,70

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 25 styczeń 2014 roku

Kazimierz Toporek

(nazwisko i podpis osoby sporządzającej)

Dyrektor ds. Finansowych

Kazimierz Toporek

INVENTI S.A.
ul. Dworcowa 71, 85-009 Bydgoszcz
NIP 676-21-94-632
tel. 52 361 96 80

(nazwiska i imiona członków Zarządu)

ZARZĄD
INVENTI S.A.
Barbara Owrzeka-Turkowska

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

INVENTI S. A.

ul. Dworcowa 71, 85-009 Bydgoszcz

NIP 676-21-94-632

tel. 52 361 96 80

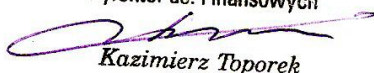
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
sporządzony na dzień 31.12.2013r.			
(wariant porównawczy) w złotych			
Poz.	Nazwa pozycji	Stan na dzień 31.12.2012.	Stan na dzień 31.12.2013.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 111 754,44	501 056,01
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 111 754,44	501 056,01
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	1 457 767,97	1 723 277,03
I	Amortyzacja	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	14 195,79	18 514,33
III	Usługi obce	1 050 435,44	773 942,97
IV	Podatki i opłaty, w tym:	56 876,68	66 092,07
V	Wynagrodzenia	217 961,84	692 203,05
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 252,30	110 096,44
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	86 045,92	62 428,17
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-346 013,53	-1 222 221,02
D	Pozostałe przychody operacyjne	60 850,93	135 801,79
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	60 850,93	135 801,79
E	Pozostałe koszty operacyjne	808 511,63	143 562,68
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	808 511,63	143 562,68
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-1 093 674,23	-1 229 981,91
G	Przychody finansowe	1 585 000,60	2 919 431,56
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	0,60	2 908,68
III	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV	Zysk ze zbycia inwestycji	1 385 000,00	680 728,16
V	Inne	200 000,00	2 235 794,72
H	Koszty finansowe	8 358,25	1 311 796,35
I	Odsetki, w tym:	8 358,25	45 231,84
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	1 266 564,51
I	Zyska (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	482 968,12	377 653,30
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)	482 968,12	377 653,30
L	Podatek dochodowy	2 140,00	0,00
M	pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K - L - M)	480 828,12	377 653,30

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 25 stycznia 2014 roku

Kazimierz Toporek

(nazwisko i podpis osoby sporządzającej)

Dyrektor ds. Finansowych



Kazimierz Toporek

ZARZĄD

(nazwiska i imiona, podpis właścicieli)



Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

Nazwa i adres jednostki:
INVENTI S.A.
 85-127 Bydgoszcz
 ul. Choloniewskiego 46

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 (Metoda pośrednia)
 za okres od 01.01.2013 do dnia 31. 12. 2013 r.

Treść		Stan na 31.12.2012 r.	Stan na 31.12.2013 r.
0		1	2
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	480 828,12	377 653,30
II.	Korekty razem	-425 755,19	-2 133 524,87
1.	Amortyzacja	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-1 781 010,86	-1 084 252,91
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	1 008 550,52	-168 932,14
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	396 963,15	-908 995,17
10.	Inne korekty	-50 258,00	28 655,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	55 072,93	-1 755 871,57
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	6 000,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	6 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych,	6 000,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	62 500,00	5 332 966,94
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	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	2 575 483,47
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	40 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	62 500,00	2 757 483,47
-	nabycie aktywów finansowych	62 500,00	2 477 483,47
-	udzielone pożyczki	0,00	280 000,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-56 500,00	-5 332 966,94
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 550 000,00	7 429 028,12
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	1 550 000,00	7 429 028,12
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	1 605 553,98	216 134,93
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 250 000,00	0,00
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.	Splaty kredytów i pożyczek	70 552,72	216 134,93
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	285 001,26	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-55 553,98	7 212 893,19
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-56 981,05	124 054,68
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	63 834,07	6 853,02
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	6 853,02	130 907,70

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 25 stycznia 2014 roku

Data i miejsce sporządzenia:

Osoba sporządzająca:

Kierownik jednostki:

INVENTI S.A.
 ul. Dworcowa 71, 85-009 Bydgoszcz
 NIP 676-21-94-632
 tel. 52 361 96 80

Dyrektor ds. Finansowych

Kazimierz Toporek


Tadeusz Kołowski

Prezes Zarządu


Tadeusz Kołowski

Nazwa i adres jednostki: INVENTI S.A. 85-127 Bydgoszcz ul. Chłonińskiego 46		ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH	
Wyszczególnienie		2012	2013
0		1	2
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu		3 647 818,67	5 678 646,79
- korekty błędów podstawowych			
1.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO),		3 647 818,67	5 678 646,79
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek		1 698 200,00	2 323 200,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		625 000,00	4 033 200,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		625 000,00	4 033 200,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		2 323 200,00	6 356 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na		0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		300 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec		300 000,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00	1 250 000,00
a) zwiększenie		1 250 000,00	0,00
b) zmniejszenie			1 250 000,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		1 250 000,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		1 884 252,00	1 265 883,35
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		631 631,35	2 145 828,12
- emisji akcji powyżej wartości		625 000,00	1 665 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)		6 631,35	480 828,12
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 250 000,00	0,00
skupu akcji własnych		1 250 000,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec		1 265 883,35	3 411 711,47
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	480 828,12	377 653,30
a)	zysk netto	480 828,12	377 653,30
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 678 646,79	10 504 500,09
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu	5 678 646,79	10 504 500,09

Sporządzono: Bydgoszcz, dnia 25 stycznia 2014 roku

Data i miejsce sporządzenia:

Osoba sporządzająca:

Kierownik jednostki:

INVENTI S. A.
ul. Dworcowa 71, 85-009 Bydgoszcz
NIP 676-21-94-632
tel. 52 361 96 80

Dyrektor ds. Finansowych

Kazimierz Toporek

PROKURANT
[Podpis]

Prezes Zarządu

Tadeusz Kołosowski

3.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2013

3.2.1. Informacje ogólne

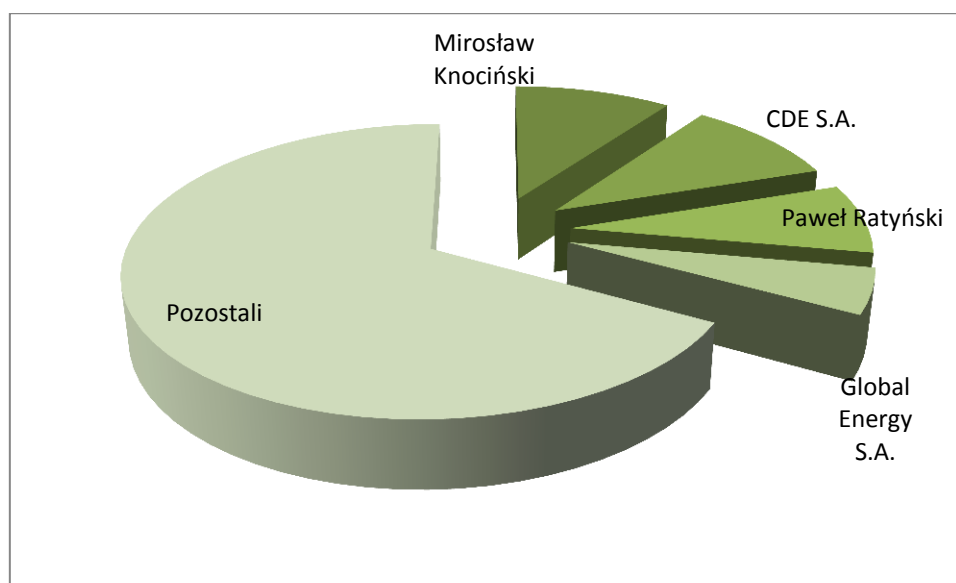
3.2.1.1 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.356.400,00 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych) i jest podzielony na 63.564.000 (sześćdziesiąt trzy miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela, w tym:

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii "A" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii "B"- o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.750.000 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii "C"- o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 675.000 (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii "D" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 825.000 (osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii "E" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii "F" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 482.000 (czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji serii "G" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii "H" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 6.250.000 akcji serii "I" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 619.264 (sześćset dziewiętnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery) akcje serii "K" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 601.137 (sześćset jeden tysięcy sto trzydzieści siedem) akcji serii "L" - o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda,
- 3.179.599 (trzy miliony sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii "Ł" o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- 27.632.000 (dwadzieścia siedem milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące) akcji serii "M" - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- 8.300.000 (osiem milionów trzysta tysięcy) akcji serii "N" o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

3.2.1.2 . Struktura własności

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / Udział w ogólnej liczbie głosów
Mirosław Knociński	6 355 100	9,998%
CDE S.A.	6 301 000	9,913%
Paweł Ratyński	5 000 001	7,866%
Global Energy S.A.	3 249 178	5,112%
Pozostali	42 658 721	67,111%
SUMA	63 564 000	100,000%



3.2.1.3. Organy Spółki

Zarząd Spółki INVENTI S.A. na dzień 21.03.2014r.

Prezes Zarządu - Tadeusz Kołosowski

Rada Nadzorcza Spółki INVENTI S.A. na dzień 21.03.2014r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Miroslaw Knociński

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – George P. Einstein

Członek Rady Nadzorczej - Ernest Bednarowicz

Członek Rady Nadzorczej – Waldemar Pejka

Członek Rady Nadzorczej - Maciej Zegarowski

Zmiany w Organach Spółki w 2013 roku

1. 24.06.2013 roku wygaś mandat Wiceprezesa Zarządu Zdzisławowi Zachwieji, od tego czasu Emitent posiada Zarząd jednoosobowy.
2. 19.07.2013 roku została przyjęta rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej Wojciecha Batusiewicza.
3. 25.09.2013 roku stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął prof. George P. Einstein, natomiast stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Miroslaw Knociński (wcześniej będąc Członkiem Rady).

3.2.2. Informacje o sytuacji majątkowo-finansowej

3.2.2.1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bilans roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012, zamknął się sumą bilansową o ponad 4,4 mln wyższą niż w okresie odniesienia. Warto zaznaczyć, iż kapitały własne Spółki wzrosły o 4,8 mln złotych, a aktywa obrotowe o 1,2 mln w stosunku do roku poprzedniego. Przychody operacyjne w roku 2013 wyniosły 501 tys. złotych i były niższe o 610 tys. zł w stosunku do roku 2012. Przychody finansowe natomiast wzrosły o ok. 1,3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Zysk za 2013 rok wyniósł 377.653,3 złotych i pogorszył się o 21,5% w stosunku do roku 2012.

Analizując powyższe należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- a) wartości niematerialne i prawne Spółki utrzymały się na poziomie 2012 roku, a majątek trwały Spółki wzrósł o 3,2 mln zł, tj. o 39,3% w stosunku do roku 2012;
- b) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o ok. 24% do roku 2012;
- c) kapitał podstawowy uległ istotnemu podwyższeniu;
- d) wskaźnik rentowności netto sprzedaży, liczony do przychodów ogółem utrzymał się na poziomie roku ubiegłego, co oznacza, iż podmiot utrzymał jeden z najważniejszych wskaźników na niezbędnym poziomie;
- e) wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do roku 2012, 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:

- Spółce nie zagrażają mechanizmy zmierzające do obniżenia jej wartości i dalszej skuteczności działania,
- Zarząd Emitenta jest przekonany, iż relacje pomiędzy wynikami ekonomicznymi roku 2013 do roku 2012 stanowi pozytywną przesłankę zarówno dla Akcjonariuszy Spółki jak i samego Emitenta, co do realizacji strategicznych celów przyjętych na przyszłość, pomimo niesprzyjającego otoczenia inwestycyjnego w branży OZE w 2013 roku.

3.2.2.2 Opis zdarzeń o istotnym wpływie na działalność jednostki

Rok 2013 był okresem negatywnym dla branży odnawialnych źródeł energii. Głównym czynnikiem powodującym ten stan jest projektowana ustawa o odnawialnych źródłach energii, której kolejne wersje projektowe zmieniają fundamentalne założenia, szczególnie dotyczące systemów wsparcia - których znajomość jest niezbędna do określenia ekonomicznego uzasadnienia danej inwestycji. Drugim problemem jest brak jednoznacznych informacji, która z gałęzi energetyki odnawialnej będzie promowana.

Z powyższych przyczyn Spółka przeprowadziła dywersyfikację portfela projektów, zwiększając swoje zaangażowanie w projekty farm fotowoltaicznych oraz energetyki wodnej.

Pomimo nieprzyjawnego okresu dla energetyki odnawialnej, Spółka cieszy się dużym zainteresowaniem podmiotów zarówno branżowych jak i finansowych, co doskonale widoczne jest w strukturze akcjonariatu.

Przygotowania projektów inwestycyjnych OZE

- W pierwszym kwartale 2013 roku Emitent uzyskał dostęp do możliwości projektowania farm wiatrowych na turbinie G128 o mocy 4,5 MW produkowanej przez GAMESA EOLICA S.L., poprzez podpisanie umowy o zachowaniu poufności zawierającej zapisy dotyczące współpracy (EBI 13/2013 z dnia 05.03.2013 r.).
- Uzyskano również dostęp do nowoczesnych systemów fotowoltaicznych poprzez umowę z SUNGEN Power GmbH (EBI 1/2013 z dnia 8.01.2013 r.).
- Podpisano umowę ramową ze spółką Topo Wind Energia S.A., która wyznacza zasady współpracy przy realizacji farmy wiatrowej o mocy 60 MW oraz farmy Fotowoltaicznej o mocy 4 MW.
- Zakup 60 udziałów (60% głosów na Walnym Zgromadzeniu) spółki Hydropower Sp. z o.o. posiadającej 100% spółki MEW Dobroszów Sp. z o.o., która jest spółką celową realizującą projekt elektrowni wodnej o mocy 1,2 MW.
- Prowadzenie prac nad rozwojem projektów farm wiatrowych w powiecie koszalińskim oraz kartuskim.
- Objęcie 60% udziałów spółki celowej DEVELOPMENT- WIND ENERGY Sp. z o.o., której zadaniem jest wznoszenie budowli oraz wykonywanie infrastruktury farm wiatrowych.

- Współpraca z spółką Generator OZE Sp. z o.o., która jest spółką ukierunkowaną na pozyskiwanie produktów finansowych niezbędnych do realizacji inwestycji OZE prowadzonych przez Inventi S.A.
- Spółka zawarła list intencyjny ze spółką Farma Wiatrowa Centrum N Sp. z o.o. (EBI 15/2013 z dnia 12.03.2013 r.) zyskując możliwość współpracy przy nowoczesnych hybrydowych turbinach o pionowej osi obrotu.

Uzyskanie koncesji na obrót energią elektryczną

- II kwartale 2013 roku Spółka otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesję na obrót energią elektryczną na obszarze całego kraju. Udzielona koncesja dotyczy okresu od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Pozyskania strategicznych kooperantów branżowo-finansowych

- Spółka prowadzi rozmowy z chińskim koncernem North China Power Engineering (NCPE) dotyczące finansowania oraz wspólnej realizacji farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych.
- Rozpoczęto współpracę z Global Energy S.A. poprzez podpisanie porozumienia a następnie umowy inwestycyjnej. Aktualnie prowadzone są zaawansowane rozmowy dotyczące wspólnego działania w obszarze obrotu energią.

Budowa relacji z podmiotami wyspecjalizowanymi w zakresie nowoczesnych dziedzin energetyki

- Dzięki współpracy z International Enterprise Singapore, INVENTI S.A. nawiązano kontakt Singapore Business Federation, co daje olbrzymie możliwości w budowaniu połączeń kooperacyjnych z firmami singapurskimi.
- Umowa zawarta pomiędzy Emitentem, a Einstein Energy Systems Institute LLC (EBI 63/2013) umożliwia dostęp do czołowych amerykańskich firm energetycznych.

3.2.2.3. Przewidywany rozwój INVENTI S.A.

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

a) farmy wiatrowe

Celem Emitenta jest rozbudowa posiadanego portfela projektów farm wiatrowych do wielkości ok. 300 MW, na który składać się mają zróżnicowane projekty zarówno pod względem mocy jak i zaawansowania.

b) rozwój instalacji ogniw fotowoltaicznych

Doprowadzanie do pozwolenia na budowę projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 15 MW.

c) rozwój energetyki wodnej

Realizacja projektu elektrowni wodnej Dobroszów 1,2 MW.

d) obrót energią

zbudowanie strategii i uruchomienie obrotu energią elektryczną na rynku hurtowym do końca 2014r.

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

- 10% udziałów spółki Agrowind Sp. z o.o., która realizuje projekt farmy wiatrowej o mocy 100 MW w powiecie bytowskim;
- 80% udziałów PV MAKER Sp. z o.o.. PV MAKER Sp. z o.o. jest spółką celową do realizacji przedsięwzięć związanych z fotowoltaiką;
- 60% udziałów w spółce Hydropower Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów w spółce MEW Dobroszów Sp. z o.o., posiadającej projekt elektrowni wodnej „Dobroszów” 1,2 MW;
- 60% spółki DEVELOPMENT – WIND ENERGY Sp. z o.o., której celem jest realizacja zadań budowlano-instalacyjnych;
- 99% udziałów w spółce Farmy Wiatrowe „Kaszuby” Sp. z o.o., realizującej projekty farm wiatrowych w powiecie kartuskim i koszalińskim;

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 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 zaostżenia 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. Zaostżenie 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	750 000
Mirostaw Knociński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 355 100
Maciej Zegarowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	250 000

3.3. **Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013, obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla INVENTI S.A. w BYDGOSZCZY ul. Chołoniewskiego 46

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **17 673 325,70 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk/stratę netto w wysokości: **377 653,30 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r.
- 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 (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim 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 zaplanowałam i przeprowadziłam 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 wyrównowy – 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.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- 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.

Irena Kwiecińska nr 2130

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

AUDYT Kancelaria Biegłego Rewidenta

Solec Kujawski ul. Bukowa 46

Solec Kujawski

10.03.2014
Data opinii

BIEGŁY REWIDENT
Irena Kwiecińska
mgr Irena Kwiecińska
nr upr. 2130

"AUDYT"
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
mgr Irena Kwiecińska
86-050 Solec Kujawski ul. Bukowa 46 tel. 387-15-39
NIP: 953-101-70-99 Nr ewid. 304

Irena Kwiecińska

3.4. Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, obejmujący okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki INVENTI S.A.
z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Chołoniewskiego 46
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego, w formie aktu notarialnego w dniu 11.05.2001 r. Repertorium nr A.NR 3481/2001 i Akt Notarialny z dnia 10.07.2001 REP. A.NR 4914/2001, oraz 17.11.2005 r. REP.A.NR 11474/2005 przyjęto tekst jednolity.

. 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 03.02.2014 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bydgoszczy
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6762194632.
- c) numer identyfikacyjny Regon 356313890

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

INVENTI S.A. działa na rynku energii. Spółka koncentruje swoją działalność na prowadzeniu Projektów z zakresu Odnawialnych Źródeł Energii /OZE/ w obszarach energetyki wiatrowej, fotowoltaicznej i wodnej. Istotnym elementem działalności Emitenta jest doradztwo w zakresie korzystania z uwolnionego rynku energii oraz wykonywanie audytów energetycznych związanych z potencjalnym wdrażaniem innowacyjnych technologii, a także prowadzeniem projektów energetycznych.

4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczających poza umowę/statut:

5. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały n 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 wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest/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 o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Pan Tadeusz Kołosowski	-	Prezes Zarządu
Pani Barbara Owocka- Turowska	-	Prokurent

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b/ Rada Nadzorcza zgodnie z art. 216 Ksh, w SA – art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Pan Mirosław Knociński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan prof. George Einstein	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Ernest Bednarowicz	Członek Rady Nadzorczej
Pan Maciej Zegarowski	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym księgowym jednostki jest Pan Kazimierz Toporek od dnia 01 czerwca 2007 roku
8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy b r.	Stan na dzień bilansowy p r.
Kapitał (fundusz) własny	10 504 500,09	5 678 646,79
Kapitał (fundusz) podstawowy		2 323 200,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	6 356 400,00	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		1 250 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 411 711,47	1 265 883,35
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		358 735,32
Zysk (strata) z lat ubiegłych	358 735,32	
Zysk (strata) netto	377 653,30	480 828,12
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w .ujemna)		

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień badania bilansu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Mirosław Knociński	6355100	6355100	10,00	10,00
CDE S.A.	6301000	6301000	9,91	9,91
Paweł Ratyński	5000001	5000001	7,87	7,87
Global Energy S.A.	3249178	3249178	5,11	5,11
Pozostali	42658721	42658721	67,11	67,11
Razem	63564000	63564000	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh (w S.A. art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz. U. z 06.09.2013r., poz. 1030),
- c) jest w całości opłaconą gotówką (aportem), zgodnie z art. 167 § 1 pkt. 2 Ksh (w S.A. art. 306 i 309 Ksh),
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh (w SA art. 308 Ksh),

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym

9. 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 u o r - wybrany został podmiot audytorski AUDYT Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Solcu Kujawskim, Bukowa 46 wpisany pod numerem 304 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 04.11.2013 r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 05.02.2014 r do 05.03.2014 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Irena Kwiecińska (nr rej.2130) biorący udział w badaniu 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.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski AUDYT KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zysk bilansowy uchwałą przeznaczono na fundusz zapasowy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS 0000044204 w dniu 22.11.2013 r.
- zgodnie z art. 70 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości – jednostka jako niepodlegająca przepisom KRS, nie mająca obowiązków - przesyłania do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym/Monitorze Spółdzielczym.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 28 czerwca 2013 r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 31.12.2013 r. w sposób wyłączający możliwość dokonywania 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 31.12.2013r., z sumą aktywów i pasywów 17.673.325,70 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-) + 377.653,30 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu o działalności jednostki w roku obrotowym.
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) niezastnienia 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.

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

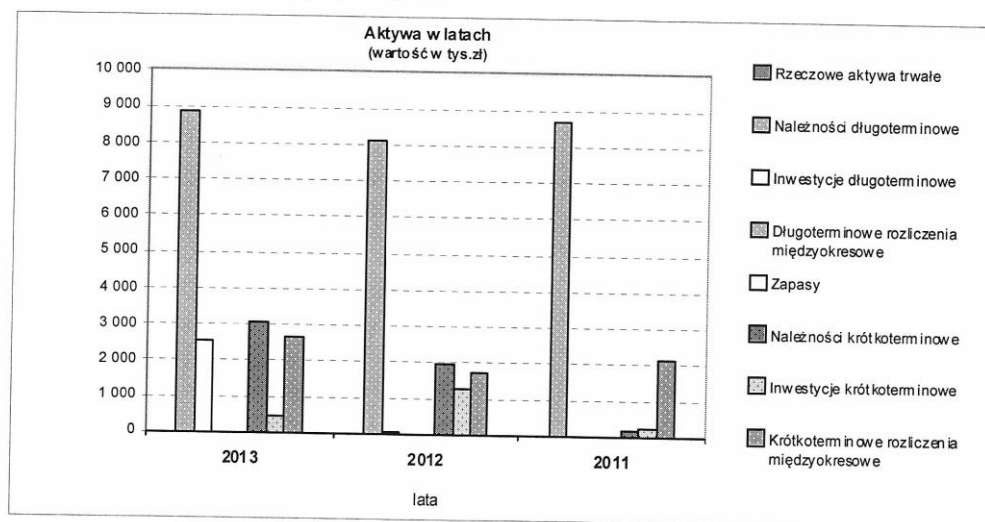
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	11 535,9	65,1	8 281,5	62,6	8 835,0	78,0	3 254,5	139,3	2 701,0	130,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	125,0	0,7	125,0	0,9	125,0	1,1		100,0		100,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe										
III.	Należności długoterminowe	8 866,0	50,1	8 090,0	61,1	8 700,0	76,8	776,0	109,6	166,0	101,9
1.	Od jednostek powiązanych	1 166,0	6,6	1 000,0	7,6	1 000,0	8,8	166,0	116,6	166,0	116,6
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 544,9	14,4	66,5	0,5	10,0	0,1	2 478,5	3 829,8	2 535,0	25 577,2
a)	w jednostkach powiązanych	42,0	0,2	4,0	0,0	10,0	0,1	38,0	1 062,0	32,0	421,6
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	6 177,4	34,9	4 951,1	37,4	2 498,8	22,0	1 226,3	124,8	3 678,6	247,2
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	3 076,2	17,4	1 952,0	14,8	171,0	1,5	1 124,3	157,6	2 905,3	1 799,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	450,9	2,5	1 256,9	9,5	188,6	1,7	(805,9)	35,9	262,3	239,0
a)	w jednostkach powiązanych	320,0	1,8					320,0		320,0	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 650,3	15,0	1 742,3	13,2	2 139,2	18,9	908,0	152,1	511,1	123,9
	Aktywa razem	17 713,3	100,0	13 232,5	100,0	11 333,7	100,0	4 480,8	133,9	6 379,6	156,3

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

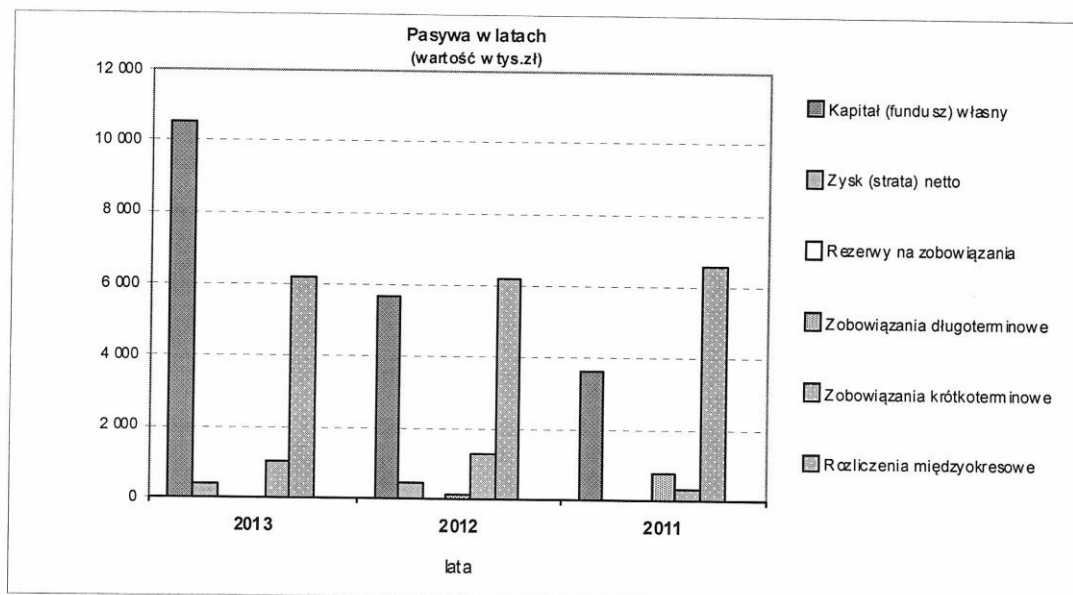


..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A	Kapitał (fundusz) własny	10 504,5	59,4	5 678,6	42,9	3 647,8	32,2	4 825,9	185,0	6 856,7	288,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 356,4	36,0	2 323,2	17,6	1 696,2	15,0	4 033,2	273,6	4 658,2	374,3
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)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 411,7	19,3	1 265,9	9,6	1 884,3	16,6	2 145,8	269,5	1 527,5	181,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			358,7	2,7			(358,7)			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	358,7	2,0			358,7	3,2	358,7			100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	377,7	2,1	480,8	3,6	6,6	0,1	(103,2)	78,5	371,0	5 695,0
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 168,8	40,6	7 553,9	57,1	7 685,9	67,8	(385,1)	94,9	(517,1)	93,3
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe			116,1	0,9	778,1	6,9	(116,1)		(778,1)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 008,8	5,7	1 277,8	9,7	337,8	3,0	(268,9)	79,0	671,0	298,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Różniczenia międzyokresowe	6 160,0	34,9	6 160,0	46,6	6 570,0	58,0		100,0	(410,0)	93,8
Pasywa razem		17 673,3	100,0	13 232,5	100,0	11 333,7	100,0	4 440,8	133,6	6 339,6	155,9

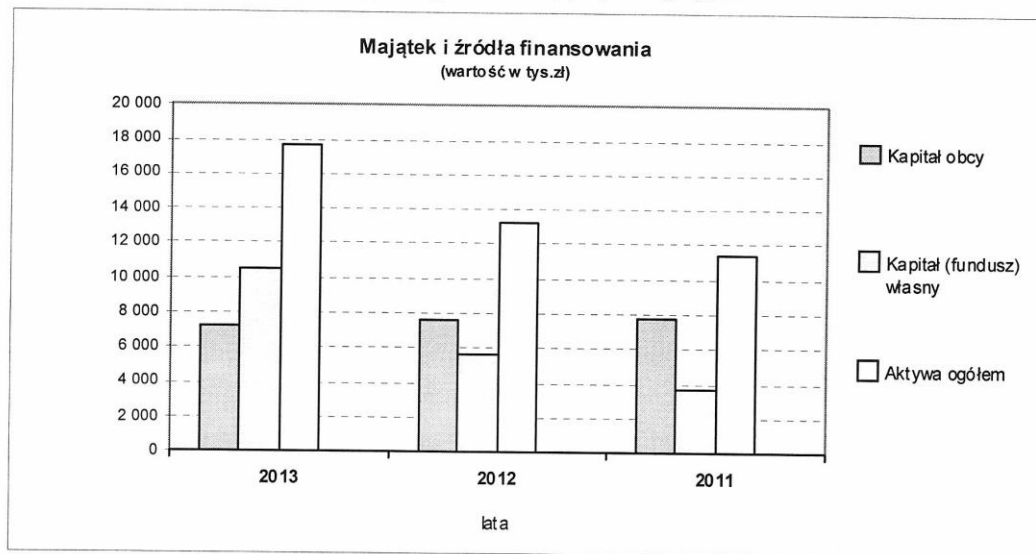
Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



7

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

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:

- a) aktywa trwałe stanowią 65,1 % całego majątku jednostki,
- b) inwestycje długo terminowe wzrosły o 2 477 483,47 zł. w stosunku do roku ubiegłego;
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1.226,3 tys. zł (124,8% do roku 2012), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 57,6 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług w ostatnim kwartale roku 2013
- c) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 4.825,9 tys. zł (185,0 %).
w związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 59,4.% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- f) kapitał podstawowy został zwiększony o 4 033 200 złotych w 2013 roku poprzez emisję kolejnych serii akcji oraz postanowienie o wydania prawa poboru w wysokości 100 % kapitału podstawowego
- g) jedną z większych pozycją kapitału własnego 19,3% pasywów jest kapitał zapasowy;
- h) zobowiązania krótkoterminowe uległy obniżeniu o 268,9 tys. w stosunku do roku 2012. zostały spłacone pożyczki, rozliczone wpłaty na akcje oraz wypłacone wynagrodzenia

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

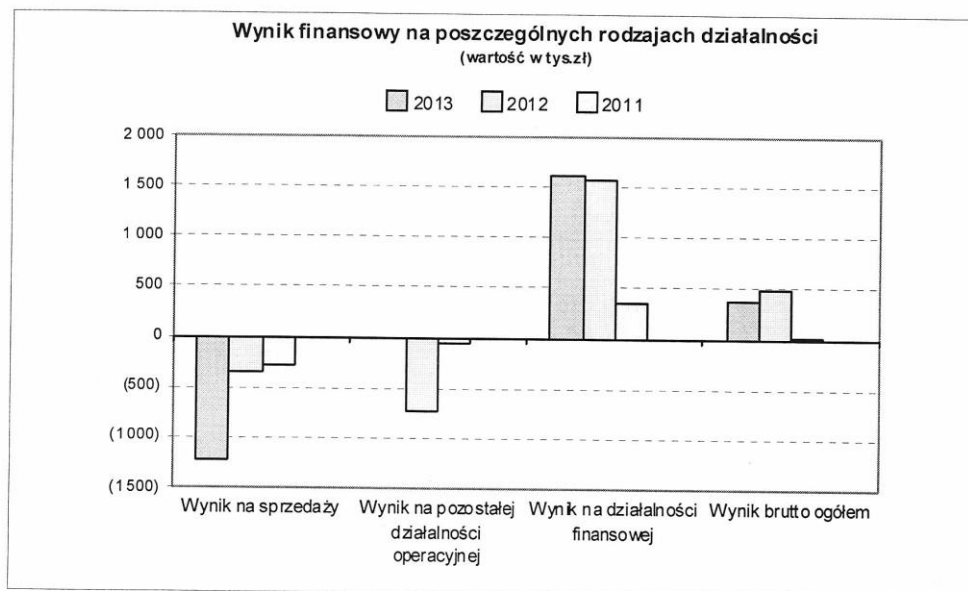
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
									%		%
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:	501,1	14,1	1 111,8	40,3	86,2	15,1	(610,7)	45,1	414,9	581,3
2.	Koszt własny sprzedaży	1 723,3	54,2	1 457,8	64,1	362,0	64,3	265,5	118,2	1 361,3	476,1
3.	Wynik na sprzedaży	(1 222,2)		(346,0)		(275,8)		(876,2)	353,2	(946,5)	443,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	135,8	3,8	60,9	2,2	83,6	14,7	75,0	223,2	52,2	162,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	143,6	4,5	808,5	35,5	152,8	27,1	(664,9)	17,8	(9,2)	94,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(7,8)		(747,7)		(69,1)		739,9	1,0	61,4	11,2
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 230,0)		(1 093,7)		(344,9)		(136,3)	112,5	(885,1)	356,6
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2 919,4	82,1	1 585,0	57,5	400,0	70,2	1 334,4	184,2	2 519,4	729,8
2.	Koszty finansowe	1 311,7	41,3	8,4	0,4	48,5	8,6	1 303,4	15 694,0	1 263,2	2 704,3
3.	Wynik na działalności finansowej	1 607,6		1 576,6		351,5		31,0	102,0	1 256,1	457,4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	377,7		483,0		6,6		(105,3)	78,2	371,0	5 695,0
1.	Podatek dochodowy			2,1				(2,1)			
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obojętne obciążenia-razem			2,1				(2,1)			
	Zysk (strata) netto (F-G)	377,7		480,8		6,6		(103,2)	78,5	371,0	5 695,0
Przychody ogółem											
		3 556,2	100,0	2 757,6	100,0	569,9	100,0	798,6	129,0	2 986,4	624,1
Koszty ogółem											
		3 178,6	100,0	2 274,6	100,0	563,2	100,0	903,9	139,7	2 615,4	564,4

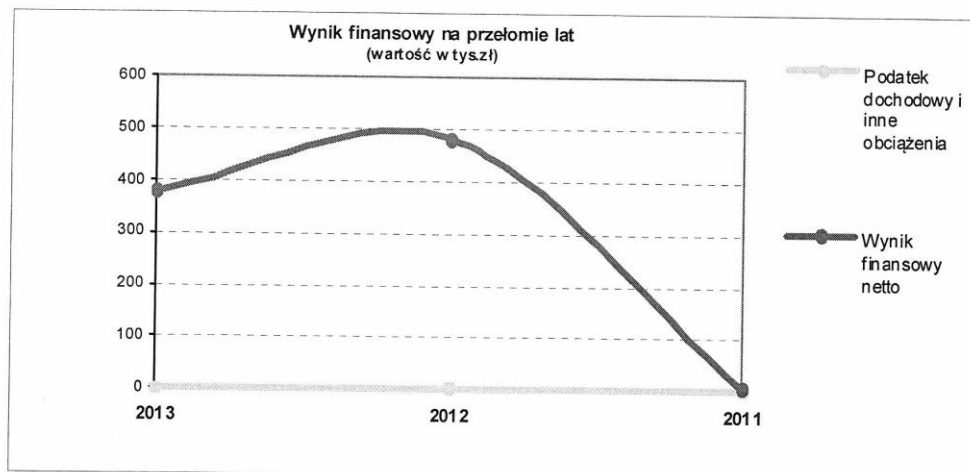
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 377,7 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 2,14. %
- przychodów ogółem 10,62 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 3,60 %,

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



Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,14%	3,63%	0,06%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	10,62%	17,44%	1,16%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	3,60%	8,47%	0,18%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,34%	3,68%	0,41%
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	1,25%	4,78%	-0,22%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	3,60%	8,33%	0,15%

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 37 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie 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, pomimo spadku w stosunku do 2012 roku ukształtował się w 2013r. na poziomie 3,6 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. 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 spadł w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu 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, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
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	6,08	3,87	7,40
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	3,46	2,51	1,06
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	0,45	0,98	0,56
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,67	5,43	2,20

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 (potwierdzeniem są odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
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 15	w dniach	752	155	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	327	34	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,03	0,08	0,01

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 155 w 2012r do 752 dni w roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,03 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,03 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na średnią majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3. 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	91,06%	68,57%	41,29%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	16,44%	25,81%	13,52%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	146,53%	75,18%	47,46%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	10 504,5	5 678,6	3 647,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	65,27%	62,58%	77,95%

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.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5$	powyżej 2,9	-	1,24	0,65	0,11
Model Holdy $ZH = 0,605 + 0,681X_1 - 0,0196X_2 + 0,00969X_3 + 0,000672X_4 + 0,157X_5$	powyżej 0,1	-	4,24	2,42	x

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)	-	tys. zł	377,7	480,8	8,5
Wynik finansowy netto + amortyzacja					

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym 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 w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym 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 tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- 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.
- 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. 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 Polityce Rachunkowości 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 potwierdzenia sald: na dzień 31.12.2013 r
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami
 - środki na rachunkach bankowych na dzień
 - należności z tytułów publiczno – prawnych
 - rozliczenia międzyokresowe
 - kapitały własne na dzień
 - środków trwałych nie podlegających w roku obrotowym spisowi z natury,
 - zapasów nie podlegających w roku obrotowym spisowi z natury,
 - zobowiązań ustawowo wyłączonych z obowiązku potwierdzenia sald,

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **11.535.933,47 zł**

Stanowią one 65,1 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **125.000,00 zł**

Stanowią one 0,7 % bilansowej sumy aktywów

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,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości **0 zł**

3.1.3. Należności długoterminowe **8.866.000,00 zł**

Stanowią one 50,1% bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych	1 166 000,00		1 166 000,00
Od pozostałych jednostek	7 700 000,00		7 700 000,00
Razem	8 866 000,00		8 866 000,0

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,
- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściagalności.

17 

3.1.4. Inwestycje długoterminowe
2544933,47 zł

Stanowią one 14,4 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	0,0	0,0	0,0	0,0
Wartości niematerialne i prawne	125 000,00	0,0	0,0	125 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe	67 450,00	2 477 483,47		2 544 933,47
a) w jednostkach powiązanych	4 950,00	37 000,00		41 950,00
b) w pozostałych jednostkach	62 500,00	2 440 483,47		2 502 983,47
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	64 450,00	2 477 483,47		2 544 933,47

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
0,00 zł.
3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie
6 137 392,47 zł
3.2.1. Zapasy
0,00 zł
3.2.2. Należności krótkoterminowe
3 036 234,25 zł

Stanowią 17,4 % aktywów i dotyczą należności od:

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe
450 907,70 zł

Stanowią 2,5 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	450 907,70
- udzielone pożyczki	40 000,00
- w pozostałych jednostkach inne	280 000,00
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	130 907,7
Razem	450 907,70

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

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **2 650 250,28 zł**

Stanowią 15,0 % aktywów i obejmują tytuły:

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **17.673.325,70 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. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem **10.504.500,00 zł**

Stanowią one 59,4 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **6.356.400,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh (tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030).

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) **0 zł**

4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa **0 zł**

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy **3.411.711,47 zł**

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny **0 zł**

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **358.735,32 zł**

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego nie uległa zmianie.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk/strata **377.653,30 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) 0 zł

obejmują zaliczkowe wypłaty dywidendy, zgodnej ze statutem /umową Spółki

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 7.168.825,61 zł

Stanowią one 40,6 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 0 zł

Stanowią pasywów i obejmują:

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 0 zł

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 1.008.825,61 zł

Stanowią 507 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy b r.	Stan na dzień bilansowy p r.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 008 825,61	1 277 757,75
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 008 825,61	1 277 757,75
a) kredyty i pożyczki		100 000,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	744 848,44	151 923,56
- do 12 miesięcy	744 848,44	151 923,56
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	188 972,72	668 812,82
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	62 865,61	88 272,07
h) z tytułu wynagrodzeń		268 335,56
i) inne zobowiązania	12 138,84	413,74

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 6.160.000,00 zł

Stanowią one 34,9 % bilansowej sumy pasywów.

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

4.3. Ogółem pasywa bilansu 17.673.325,70 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 01.01.2013- 31.12.2013r.

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 501.056,01 zł
w tym od jednostek powiązanych zł
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 501.056,01 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 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 zł

5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 0 zł

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 1 723 277,03 zł

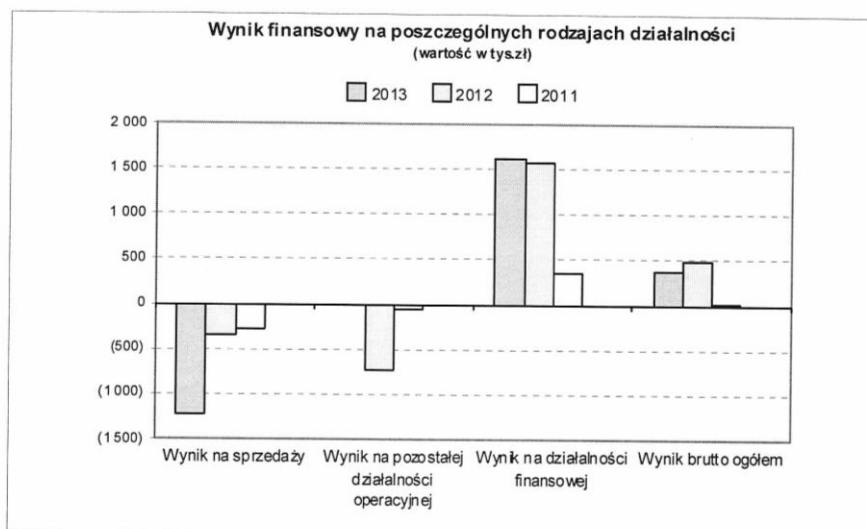
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2013r. i 2014r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012r.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii	18 514,33	1,1
Usługi obce	773 942,97	44,9
Podatki i opłaty	66 092,07	3,8
Wynagrodzenia	692 203,05	40,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 096,44	6,4
Pozostałe koszty rodzajowe	62 428,17	3,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Razem	1 723 277,03	100,0

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

135.801,79 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	135 801,79
Razem	135 801,79

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

143.562,68 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
Inne koszty operacyjne	143 562,68
Razem	143 562,68

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych środków trwałych nad przychodami z tego tytułu

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

5.5. Przychody finansowe

2.919.381,56 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2013, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	2 908,68
Zysk ze zbycia inwestycji	680 728,16
Inne	2 235 794,72
Razem	2 919 431,56

W przychodach finansowych ujęto:

- a) zysk ze zbycia inwestycji, jako nadwyżkę przychodów ze sprzedaży nad kosztami zakupu w

5.6. Koszty finansowe

1.311.796,35 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	45 231,84
Inne	1 266 564,51
Razem	1 311 796,35

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z nie wystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk 377.635,30 brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 377.635,30 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 377.635,30 zł.

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

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

Wyszczególnienie	Kwota w zł
- Przychód podatkowy	3 556 289,36
- Koszty uzyskania przychodu	3 050 373,44
- Dochód (strata) podatkowy(a)	505 915,92
- Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	1 626 977,98
- Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	0,00
- Darowizny do odliczenia (-)	0,00
- Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	0,00
- Dochód (strata) do opodatkowania	-1 121 062,06
- Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	-207 216,55
- Podstawa opodatkowania - strata	0,00
- Podatek dochodowy wg stawki 19 %	0,00
- Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0,00
- Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	0,00
- Podatek dochodowy wykazany w RZIS	0,00
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
- Zysk (Strata) brutto	377 653,30
- Zysk (Strata) netto	377 653,30

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2013 w wysokości 377 653,30 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	(1 755 871,57)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(5 332 966,94)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	7 212 893,19
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	124 054,68
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	124 054,68

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego

zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

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.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

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.

..... - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., 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 25 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

..... BIEGŁY REWIDENT

nr rej. mgr Irena Kwiecińska
nr upr. 2130

Miasto, dn. 2014 r.

Solec Kujawski 10.03.2014 ✓

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: 953-101-70-06 Nr ewid. 304

[Podpis]

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

4.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za roku 2013

Bydgoszcz, dn. 21.03.2014 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI INVENTI S.A.

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

Prezes Zarządu

Tadeusz Kólosowski

4.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za 2013 rok

Bydgoszcz, dn. 21.03.2014 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI INVENTI S.A.

Zarząd Spółki INVENTI S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. „Audyt” Kancelaria Biegłego Rewidenta Irena Kwiecińska, w imieniu którego działa Pani Irena Kwiecińska, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Tadeusz Kólosowski

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 2013 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 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 takie publikuje),	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.	skreślony	-
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.	skreślony	-
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	-
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.gpwinfostrefa.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 www.gpwinfostrefa.pl .	NIE
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 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.	TAK
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	-