

MEMORANDUM INFORMACYJNE



INVENTI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY

Sprzedający:

Sprzedający nie występuje.

Papiery wartościowe objęte ofertą:

50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, serii D1, oferowanych do objęcia w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący):

Brak jest podmiotów udzielających zabezpieczenia (gwarantujących).

Cena emisyjna:

0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Publiczna oferta papierów wartościowych jest prowadzona na podstawie niniejszego Memorandum, zgodnie z art. 41 w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie.

Memorandum nie było przedmiotem postępowania przed KNF w sprawie jego zatwierdzenia.

Oferujący:

Brak. Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (Zapis Podstawowy) oraz poprzez złożenie Zapisów Dodatkowych i zarząd Emitenta podejmie decyzje o zaoferowaniu Akcji w drodze zaproszeń zarządu, zawarta zostanie umowa z wybraną firmą inwestycyjną, która pośredniczyła będzie w ofercie akcji w drodze zaproszeń zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Termin ważności Memorandum i tryb informowania o zmianach danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności:

Termin ważności Memorandum upływa po 12 miesiącach od dnia udostępnienia niniejszego Memorandum do publicznej wiadomości tj. od dnia 2 marca 2016 r. Memorandum zawiera dane aktualne na dzień jego publikacji.

Emitent udostępni do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.inventi-power.pl, informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości lub o których emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

Informację powodującą zmianę treści Memorandum lub aneksów do Memorandum w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, nie mającą istotnego wpływu na ocenę oferowanych Akcji, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.inventi-power.pl.

MEMORANDUM INFORMACYJNE	1
ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA	5
ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	16
ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI	17
3.1. INFORMACJA O EMITOWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	17
3.2. CELE EMISJI	17
3.3. INFORMACJA O SZACUNKOWYCH KOSZTACH EMISJI	17
3.4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI	17
3.5. INFORMACJE O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	22
3.6. WSKAZANIE PRAWA DO UCZESTNICTWA W DYWIDENDZIE	22
3.7. INFORMACJA O PRAWACH WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22
3.8. POLITYKA EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	26
3.9. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	27
3.10. UMOWY O SUBEMISJĘ	29
3.11. ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE	35
4.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	35
4.2. CZAS TRWANIA EMITENTA	35
4.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	35
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	35
4.5. HISTORIA EMITENTA	35
4.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	42
4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	43
4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	43

4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	43
4.10. RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	43
4.11. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	43
4.12. GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	43
4.13. OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	44
4.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA I SPÓLEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, DOKONANYCH PRZEZ EMITENTA	48
4.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	48
4.16. INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH	48
4.17. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPLYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH	49
4.18. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM	49
4.19. WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	49
4.20. PROGNOZY FINANSOWE	50
4.21. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH	50
4.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	54
ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA	55
ROZDZIAŁ VI. ZAŁĄCZNIKI	56

ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ A TAKŻE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT I JEGO GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na funkcjonowanie Emitenta i osiągane wyniki finansowe duży wpływ ma sytuacja gospodarcza panująca w Polsce. Do podstawowych wskaźników gospodarczych mających znaczenie dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zaliczyć należy tempo wzrostu PKB, stopę bezrobocia, tempo inflacji, poziom wynagrodzeń. Duże znaczenie mają również decyzje podejmowane przez Radę Polityki Pieniężnej w zakresie ustalania poziomu stóp procentowych w Polsce, decyzje Narodowego Banku Polskiego w zakresie polityki kredytowej banków oraz decyzje i rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące udzielanych przez banki komercyjne kredytów. Istotny wpływ na koniunkturę gospodarczą ma również polityka fiskalna prowadzona przez rząd w tym poziom wydatków rządowych stanowiący istotną część popytu generowanego w gospodarce wpływającego na tempo rozwoju Polski. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie wpłynąć może negatywnie na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

Emitent w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową jego Grupy Kapitałowej stara się na bieżąco śledzić prognozy makroekonomiczne i stara się dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko korzystając z usług profesjonalnych doradców i kancelarii prawnych.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od kontrahentów

Emitent w ramach prowadzonej działalności zajmuje się m.in. realizacją inwestycji z zakresu OZE poprzez spółki celowe polegające na zaprojektowaniu inwestycji w postaci farmy wiatrowej, biogazowni, farmy fotowoltaicznej czy elektrowni wodnej po jej realizację w postaci oddania gotowego kompleksu z wszystkimi przyłączami i odbiorami. Inwestycje realizowane przez Emitenta mogą być sprzedawane na różnym etapie realizacji. Wyjście z inwestycji odbywa się poprzez sprzedaż przygotowanego projektu lub udziałów w spółce celowej. Ze względu na fakt że kontrahenci Emitenta dokonują często zakupów projektów lub udziałów w spółkach celowych posiłkując się finansowaniem zewnętrznym istnieje ryzyko, że

pomimo zawarcia umowy Emitent nie otrzyma płatności lub nie otrzyma jej w uzgodnionym terminie. Może to wpłynąć negatywnie na możliwość realizacji kolejnych projektów jak również spadek marż przy wychodzeniu z zrealizowanych projektów, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe i płynność Emitenta. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiednie zawieranie umów sprzedaży inwestycji jak również weryfikację wiarygodności finansowej kontrahentów.

Ryzyko związane z kursem walut

Emitent narażony jest na ryzyko zwiększenia kosztów związanych z zakupem urządzeń energetycznych z uwagi na podpisywanie umów z dostawcami w walucie obcej, jaką jest m.in. Euro i USD przy realizacji inwestycji przez podmioty zależne. Niestabilny kurs Euro i USD może wpłynąć na wzrost ceny zakupu urządzeń do produkcji energii z odnawialnych źródeł. Ryzyko to jest szczególnie istotne, gdy strumienie pieniężne projektu (wpływy i wydatki) są denominowane w różnych walutach, co ma miejsce w przypadku podpisania umowy z dostawcą lub generalnym wykonawcą w obcej walucie, zaś realizacji przychodów z działalności operacyjnej (produkcja i sprzedaż energii) w walucie krajowej. Osłabianie się kursu złotego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent będzie starał się minimalizować powyższe ryzyko poprzez zawieranie kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój Grupy Kapitałowej ze środków unijnych, jak również będzie realizował projekty dla klientów którzy będą je realizować z wykorzystaniem funduszy unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z energią odnawialną oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w elektrownie. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie koncepcyjnym, istnieje znaczące ryzyko, że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Brak wsparcia z funduszy Unii Europejskiej może wpłynąć na spowolnienie rozwoju i realizacji inwestycji przez Emitenta jak również brak możliwości realizacji inwestycji przez odbiorców usług Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stałe monitorowanie programów w ramach, których prowadzone są nabory oraz wnikliwą analizę kryteriów przyznania dofinansowania. Istnieje również

Ryzyko związane z polskim rynkiem energii

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko, iż URE naliczy kary związane z działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Wystąpienie takiego zdarzenia będzie także miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym oraz dostosowywaniu realizowanych projektów do wymogów URE.

Ryzyko warunkami klimatycznymi

Efektywność działalności na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE) jest ściśle uzależniona od lokalizacji inwestycji, która ma duży wpływ na rentowność inwestycji i generowane przychody. W przypadku farm wiatrowych najistotniejszym elementem jest wietrzność i przy prawidłowej lokalizacji produkcja prądu charakteryzuje się stałymi przychodami z niewielkimi wahaniami sezonowymi. Produkcję energii odnawialnej z pozostałych źródeł cechuje znacząca sezonowość efektywności wytwarzania energii elektrycznej. W przypadku farm fotowoltaicznych wykazują one największą efektywność w II i III kwartale roku, a decydujący wpływ ma nasłonecznienie i występowanie pochmurnych dni. W przypadku elektrowni wodnych decydujący wpływ ma różnica spiężeń, okresy o wysokiej przepływowości oraz niskiej przepływowości. Wydłużenie się okresu zalegania grubej pokrywy śnieżnej w okresie wiosennym może obniżyć efektywność instalacji fotowoltaicznych tak samo jak występowanie niskich przepływów w okresach letnich i zimowych w przypadku elektrowni wodnych. Powyższe parametry klimatyczne mogą mieć istotny wpływ na efektywność realizowanych przez Emitenta inwestycji, a przez to na ich wycenę rynkową i możliwość znalezienia potencjalnych nabywców na realizowane inwestycje i cenę ich sprzedaży. Ponadto ze względu na zachodzące zmiany klimatyczne związane z globalnym ociepleniem występuje ryzyko, że pomimo wyboru optymalnej lokalizacji inwestycji w momencie jej rozpoczęcia zmiany klimatyczne wpłyną na

osiągnięcie po realizacji inwestycji niższej od pierwotnie zakładanej efektywności energetycznej, co wpłynie na spadek wyceny inwestycji i uniemożliwi osiągnięcie pierwotnie zakładanej rentowności z jej sprzedaży. Powyższe ryzyko Emitent stara się minimalizować poprzez analizę prognoz w zakresie zmian klimatycznych i ich uwzględnianie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera, jakość pracy kluczowych współpracowników. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna ich utrata nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest zatrudnianie przez Emitenta niewielkiej liczby pracowników i korzystanie przy wykonywaniu specjalistycznych zadań z usług firm zewnętrznych. W przypadku utraty kluczowych współpracowników przez Spółkę istnieje ryzyko pogorszenia się, jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Spółki. Emitent będzie starał się minimalizować powyższe ryzyko poprzez wprowadzanie atrakcyjnych programów motywacyjnych wiążących długofalowo pracowników ze spółką.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikiem losowym mogącym mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz na jego sytuację finansową jest m.in. pożar lub inny podobny czynnik, który jest trudny do przewidzenia. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wyposażenia, surowców i produktów Emitent zawiera umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem możliwości realizacji inwestycji, świadczenia usług i produkcji w rejonie, w którym wystąpiła klęska. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność wstrzymania świadczenia usług przez Emitenta, konieczność wstrzymania realizacji inwestycji, konieczność likwidacji szkód w rozpoczętych inwestycjach. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji usługi czy inwestycji zakontraktowanej przez odbiorców Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę. Istnieje również ryzyko wystąpienia klęsk żywiołowych, które będą miały negatywny wpływ na ceny towarów zakupywanych przy świadczeniu usług i realizacji inwestycji Emitent. Zdarzenia te mogą prowadzić do znacznego wzrostu cen wykonania usługi lub kosztów realizacji inwestycji Emitenta, co może wpłynąć na spadki rentowności i popytu na te usługi Emitenta. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka stale monitoruje rynek substytucyjnych towarów i usług, które mogą być wykorzystane do zleceń i inwestycji w przypadku ziszczenia się tego ryzyka.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu produkcyjnym i handlowym. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika Emitent poniesie straty związane na przykład z niewłaściwym skosztorysowaniem oferty, wprowadzeniem wirusów do systemu komputerowego, przewłaszczeniem majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej spółce prowadzącej działalność gospodarczą. Jednak jego ziszczenie się tego czynnika ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się jego sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego, a także wdrożyć odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe.

Ryzyko związane z ubezpieczeniem majątku

Emitent prowadzi swoją działalność głównie za pośrednictwem spółek celowych, które będą realizowały inwestycje. Spółki celowe na etapie realizacji inwestycji i po ich zakończeniu będą zawierać umowy ubezpieczeniowe w zakresie posiadanego majątku. Istnieje jednak ryzyko, że podczas wystąpienia zdarzenia losowego wystąpią szkody, których spółki zależne od Emitenta nie przewidziały lub ryzyka zostały wyłączone osobną klauzulą, o której spółki zależne od Emitenta nie wiedziały lub klauzulą ogólnego braku odpowiedzialności przy danych okolicznościach zdarzenia. Zdarzenia takie może spowodować wypłatę odszkodowania w części lub odmowę wypłaty odszkodowania. Ponadto w przypadku ubezpieczenia majątku według cen odtworzeniowych istnieje ryzyko, że faktyczny koszt odtworzenia zniszczonego w zdarzeniu losowym majątku przewyższy kwotę otrzymanego odszkodowania. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i kondycję finansową Emitenta. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent będzie przeprowadzał

audyty ubezpieczeniowe w spółkach zależnych tak, aby zawierane polisy zapewniały optymalną ochronę spółek zależnych od Emitenta.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Umowy Emitenta z odbiorcami zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów i wielkości zamówień, do realizacji, których zobowiązany jest Emitent. Pomimo posiadania stosownej wiedzy przez pracowników i starannym doborze kooperantów, nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji, gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie, z którymi Emitent każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki poprzez wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Emitent zabezpiecza się przed podobnymi zdarzeniami, monitorując zapotrzebowanie na oferowane usługi. Emitent doskonali swój system organizacyjny, wspierany przez zaplecze informatyczne tak, aby zachować płynność sprzedaży, jednocześnie spełniając warunki umowy zarówno z dostawcami, jak i odbiorcami. Ponadto Emitent utrzymuje stałe kontakty z potencjalnymi podwykonawcami zleceń tak, aby w przypadku wystąpienia ryzyka zlecić realizację podwykonawcom.

Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniami do niego

Obsługa klientów Emitenta odbywa się z wykorzystaniem programów komputerowych takich jak AutoCAD, Power Point, Excel, a także inne specjalistyczne aplikacje. Istnieje ryzyko wystąpienia awarii serwera na którym zainstalowane są użytkowane programy lub awarii samych programów co mogłoby mieć negatywny wpływ na ciągłość prowadzenia działalności gospodarczej. Istnieje ponadto ryzyko włamania się do systemów komputerowych spółki w celu zmiany danych lub ich kradzieży. Ryzyko to może spowodować utrudnienia we współpracy z kontrahentami, kontrahenci mogą wystąpić z roszczeniami odszkodowawczymi w przypadku kradzieży i ujawnienia danych lub może wywołać inne skutki mające negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich systemów zabezpieczeń, programów antywirusowych, kopii zapasowych oraz ciągłego monitoringu systemów informatycznych.

Ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent posiłkuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych oraz z emisji obligacji. Oprocentowanie tego kapitału oparte jest najczęściej o zmienną stopę Wibor powiększona o marżę. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wystąpienia znacznej ekspozycji na zobowiązania o zmiennej stopie procentowej znaczący ich wzrost może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych zobowiązań. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka stara się monitorować rynek finansowy i kształtowanie się stopy Wibor w celu podejmowania odpowiednich działań, które ograniczą wpływ tego czynnika na sytuację i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko obniżenia skłonności banków do udzielania 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 musi uwzględniać fakt, że kontrahenci i inwestorzy dokonujący zakupów w spółkach celowych Emitenta będą finansować inwestycje z kapitałów obcych. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą w mniejszym stopniu zainteresowane tego typu przedsięwzięciami. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostrzenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu kosztów jego uzyskania. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez kontrahentów i inwestorów zainteresowanych odkupem projektów od Emitenta, bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do otrzymania powyższego finansowania przez inwestorów. Ryzyko to może wpłynąć na znaczne ograniczenie perspektyw rozwoju Emitenta i możliwości zamykania inwestycji i realizacji nowych inwestycji.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składają się wszystkie plany związane z koniecznością pozyskania kapitału na realizację kluczowych (strategicznych) projektów budowy i zarządzania projektami OZE oraz pozyskanie na ten cel kapitału od inwestorów zewnętrznych poprzez sprzedaż udziałów. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Ze względu na brak regulacji prawnych Emitent był zmuszony wstrzymać realizację kilku rozpoczętych projektów pomimo poniesienia nakładów inwestycyjnych. Brak ich realizacji nie wpłynie już negatywnie na koszty jednak uniemożliwi osiągnięcie zakładanych przychodów i zysków. W celu eliminacji

powyższego ryzyka w przyszłych projektach i zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju, Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu i możliwości ich szybkiej realizacji w aktualnych uwarunkowaniach prawnych i ekonomicznych. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewni maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie. Zgodnie z obecną strategią rozwoju, Emitent wstrzymał duże, najbardziej kapitałochłonne projekty farm wiatrowych i skupił się na małych mikro elektrowniach wodnych i fotowoltanice.

Ryzyko związane z konkurencją

Inventi S.A. aktualnie inwestuje na rynku OZE przez spółki specjalnego przeznaczenia (celowe) z przeznaczeniem na sprzedaż ich na różnym etapie realizacji inwestycji. W związku z tym, że rynek odnawialnych źródeł energii jest branżą perspektywiczną i rozwija się bardzo szybko, można spodziewać się nasilenia konkurencji dla Emitenta. Rynek ten charakteryzują silną konkurencją zarówno ze strony istniejących podmiotów, jak również nowo powstających. Na rynku tym pojawia się również coraz więcej firm zagranicznych z silnym zapleczem finansowym. Powoduje to stały spadek marż uzyskiwanych na realizowanych inwestycjach. Sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych odbywa się na preferencyjnych warunkach, ponieważ nabywca z urzędu (zgodnie z ustawą Prawo energetyczne) jest zobowiązany skupić 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 osiągniętych przez Emitenta przychodów z tytułu sprzedaży udziałów w realizowanych inwestycjach. Konkurencją 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 czy przejmowania firm zależnych od Emitenta. 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. Istnieje, więc duże ryzyko że pomimo opracowania strategii opartej o realizację inwestycji o wysokiej rentowności przy sprzedaży udziałów nie uda się uzyskać pierwotnie zakładanej rentowności, a zamykanie części inwestycji zostanie zrealizowana przy ujemnej stopie zwrotu, Emitent starając się ograniczyć powyższe ryzyko stale monitoruje działania konkurencji tak, aby realizować inwestycje o pewnej stopie zwrotu.

Ryzyko lokalizacji inwestycji

Udana realizacja projektów energetyki odnawialnej, w tym budowy farm wiatrowych i fotowoltaicznych czy elektrowni wodnej uzależniona jest w znacznym stopniu od doboru odpowiednich lokalizacji. Atrakcyjność potencjalnych miejsc inwestycji uzależniona jest przede wszystkim od nasłonecznienia obszaru, na którym zlokalizowana ma być farma PV, w przypadku elektrowni wiatrowej występowania odpowiedniej wietrzności na poziomie montażu turbin, a w przypadku elektrowni wodnej terenów środowiska umożliwiających realizację inwestycji o odpowiednich parametrach przepływu, a także możliwości wykorzystania i podłączenia do istniejących sieci energetycznych. Proces poszukiwania odpowiednich lokalizacji jest złożony i musi uwzględniać między innymi wszystkie wymienione powyżej czynniki. Istnieje ryzyko nieodpowiedniej lokalizacji inwestycji, wynikające z:

- a. nieprawidłowo oszacowanego potencjału energetycznego,
- b. usytuowania inwestycji w zbyt dużej odległości od istniejących sieci energetycznych, co znacznie podniesie koszty w stosunku do pierwotnie oszacowanych lub w miejscu gdzie stan techniczny instalacji uniemożliwił będzie prawidłowe przyłączenie instalacji bez dodatkowych nakładów inwestycyjnych,
- c. zlokalizowaniu inwestycji na terenie gminy, gdzie społeczeństwo lub lokalne władze negatywnie nastawione są do tego typu inwestycji.

Zła ocena opisywanego czynnika ryzyka może skutkować obniżeniem poziomu przychodów generowanych przez określoną inwestycję, co przy danym poziomie kosztów operacyjnych może negatywnie wpływać na rentowność inwestycji lub całkowicie uniemożliwić jej realizację na pewnym etapie prac. Emitent stara się ograniczyć wystąpienie powyższego ryzyka poprzez przeprowadzenie szczegółowej analizy możliwości realizacji inwestycji dla każdej nowej lokalizacji z uwzględnieniem zwłaszcza wymienionych czynników ryzyka, a po uzyskaniu pozytywnych danych oszacowaniu opłacalności inwestycji przy uwzględnieniu wszystkich kosztów inwestycji.

Istnieje ryzyko, że projekt na wstępnym etapie oceny realizacji w wyniku przeprowadzenia szczegółowej analizy okaże się nierentowny i Spółka nie będzie mogła odzyskać wydatków poniesionych na wykonanie szczegółowej analizy. W celu

ograniczenia wpływu tego ryzyka, Emitent będzie prowadzić jednocześnie kilka projektów, koncentrując się na tych, które są najbardziej obiecujące pod względem warunków, ryzyka, a także rentowności przyszłej inwestycji. Istnieje również ryzyko, że w niesprzyjających okolicznościach pomimo poniesienia kosztów na ocenę i przygotowanie lokalizacji po uzyskaniu pozytywnych wyników w sprawie lokalizacji inwestycji konkurencyjny podmiot prowadzący równocześnie analizę projektu w tej samej lokalizacji podpisze umowę z właścicielem terenu na realizację inwestycji przed Emitentem, co narazi spółkę na poniesienie kosztów i brak możliwości realizacji inwestycji. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring działalności firm konkurencyjnych oraz taki dobór lokalizacji potencjalnych inwestycji, aby ich audyt uzyskał pozytywną opinię na realizację inwestycji.

Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń

Działalność Emitenta koncentruje się na realizacji inwestycji związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii. Możliwość realizacja tych inwestycji jest uzależniona od uzyskanie wielu pozwoleń, w tym: decyzji środowiskowych, pozwoleń na budowę oraz warunków przyłączenia do sieci energetycznej. Istnieje ryzyko, że niezbędne do rozpoczęcia realizacji inwestycji decyzje środowiskowe czy pozwolenia na budowę zostaną wydane ze znaczny opóźnieniem w stosunku do zakładanego harmonogramu realizacji inwestycji lub Emitent ich nie uzyska. Zdarzenia takie mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent w celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka przed rozpoczęciem realizacji inwestycji i poniesieniem kosztów na uzyskanie pozwoleń dokonuje wnikliwej analizy lokalizacji inwestycji pod kątem możliwości uzyskania wszystkich pozwoleń i warunków przyłączeniowych do sieci energetycznej korzystając zarówno z własnej kadry i ich doświadczenia, jak i zlecając analizy zewnętrznym firmom posiadającym odpowiednie kwalifikacje.

Ryzyko wzrostu kosztów projektu

Ryzyko wzrostów kosztów projektu ma zasadnicze znaczenie w początkowych fazach jego realizacji, zaś zanika po przekazaniu obiektu do eksploatacji i polega na przekroczeniu terminów i kosztów realizacji projektu, bądź wykonaniu ich niezgodnie z przyjętymi założeniami. Można je ograniczyć m.in. poprzez: przeprowadzenie starannej analizy techniczno-ekonomicznej inwestycji, uwzględnienie w budżecie inwestycji rezerw na prace nieprzewidziane, uzyskanie gwarancji należytego wykonania inwestycji, zabezpieczających inwestora przed stratami związanymi z nieterminową lub niewłaściwą realizacją inwestycji.

Ryzyko eksploatacji

Wiąże się ze zmianami, w stosunku do zakładanych, kosztów produkcji i wielkości sprzedaży. Na jego poziom wpływają m.in.: awarie techniczne urządzeń produkcyjnych i instalacji przesyłowych spowodowane błędami wykonawstwa, niską, jakością zastosowanych urządzeń lub niewłaściwą obsługą i konserwacją, wzrost kosztów transportu i zakupu paliwa ponad poziom, który został uwzględniony w taryfie na ciepło, zwiększone zużycie energii elektrycznej, surowców i materiałów, bądź większe niż zakładano straty energii podczas przesyłu i dystrybucji. Ryzyko to może wpłynąć na osiągnięcia znacznie niższych marż na sprzedaży inwestycji od pierwotnie zakładanych. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez szczegółową analizę projektów pod względem tego ryzyka przed rozpoczęciem ich realizacji.

Ryzyko wahań cen hurtowych energii elektrycznej

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. W związku z tym, że koszty związane głównie z wytwarzaniem energii elektrycznej mają w znacznym stopniu charakter stały, nie da się ich obniżyć w okresach spadku cen energii elektrycznej. Spadek cen skupu energii może wpłynąć na znaczący spadek wyceny podmiotów celowych i cen ich sprzedaży, co może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta. Emitent nie jest w stanie wyeliminować tego ryzyka i dotyczy ono wszystkich producentów energii elektrycznej.

Ryzyko związane z wytwarzaniem, obrotem i dystrybucją energii elektrycznej

Ryzyko to związane jest przede wszystkim z niebezpieczeństwem w szczególności podczas operowania ciężkim sprzętem, dostarczania energii elektrycznej do systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Pożary, wybuchy i awarie sieci stanowią nieodłączne ryzyko podczas pracy elektrowni. Wystąpienie takiego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na wyniki Emitenta. Emitent będzie ograniczać wystąpienie powyższego ryzyka poprzez przeprowadzanie stałych przeglądów. Ponadto w celu minimalizacji negatywnego wpływu ziszczenia się tego ryzyka na wyniki finansowe Emitent będzie zawierał odpowiednie umowy ubezpieczeniowe.

Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji

Przy realizacji inwestycji celowych Emitent występuje do URE o wydanie promesy koncesyjnej na odsprzedaż energii elektrycznej z dwuletnim okresem ważności. W czasie tych 2 lat trzeba zrealizować budowę farmy wiatrowej, fotowoltaicznej czy elektrowni wodnej. Po wybudowaniu promesa koncesyjna jest zastępowana koncesją na odsprzedaż energii elektrycznej. Istnieje ryzyko, że Emitent nie zdąży w tym czasie zrealizować inwestycji i promesa koncesyjna utraci ważność. Wystąpienie tego ryzyka może wpływać na ograniczenie lub uniemożliwienie realizację inwestycji polegającej na wytwarzaniu, dystrybucji energii elektrycznej w danej lokalizacji oraz obrotu nią, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent dokłada należytej staranności, aby każdy projekt został ukończony w planowanym terminie a w umowach na realizację inwestycji zawiera kary umowne za opóźnienie realizacji inwestycji przez podwykonawców.

Ryzyko związane ze sprzeciwem zgłoszonym do uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 roku

Na dzień publikacji Memorandum, Zarząd wraz z Radą Nadzorczą jest na etapie opracowywania nowej strategii rozwoju Emitenta uwzględniającej działalność związaną z rynkiem nieruchomości, której wdrożenie jest uzależnione m.in. od zarejestrowania zmiany statutu zgodnie treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 roku. Emitent zwraca uwagę, że pełnomocnik akcjonariusza Korneliusza Sawińskiego – Pan Jarosław Dzierżanowski zgłosił sprzeciw do powyższej uchwały.

Zgodnie z art. 422 §2 pkt 2 ksh akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia przez wskazanego powyżej akcjonariusza powództwa o uchylenie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 r., Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe w przedmiocie zmiany statutu Emitenta do czasu przeprowadzenia rozprawy, a w przypadku przegrania przez Emitenta sporu dotyczącego uchylenia powyższej uchwały, Sąd rejestrowy może odmówić dokonania zarejestrowania zmiany statutu, co może znacznie wydłużyć czas wdrożenia nowej strategii rozwoju Emitenta lub całkowicie uniemożliwić jej wprowadzenie w życie.

1.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami wyemitowanymi przez Emitenta

Ryzyko związane z notowaniem akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby 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 zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 –17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50.000 zł,

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect 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.
5. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

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.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 –17b, zgodnie z §17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu 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.

Ryzyko związane z możliwością niewykonania lub nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujących nałożeniem przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

Ryzyko związane z potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Emitenta obowiązków określonych w Ustawie o ofercie publicznej oraz Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Art. 96 Ustawy o ofercie przewiduje, iż w przypadku, gdy emitent lub wprowadzający:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4-6, art. 38a ust. 2-4, art. 38b ust. 7-9, art. 39 ust. 1 i 2, art. 40, art. 41 ust. 1, ust. 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2 i 3, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z:
 - a) art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
 - b) art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
 - c) art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52,
 - d) art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
 - e) art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
- 3) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 4) udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2,
- 5) wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
- 6) wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego

- Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć obie kary łącznie.

Ryzyko naruszenia przepisów skutkujące skorzystaniem przez KNF z uprawnień w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16, także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywana na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ryzyko odmowy wprowadzenia akcji serii D1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie akcji serii D1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta.

Akcje serii D1 objęte zostaną wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo rozpoczęcie notowań Akcji serii D1 będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w Uchwale Zarządu GPW.

Zgodnie z § 5 Regulaminem ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego Systemu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego Systemu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na Dzień Memorandum w opinii Emitenta warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect organizowany jako alternatywny system obrotu są spełnione.

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu ASO wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane, z zastrzeżeniem ust. 2,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

W przypadku, gdy Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, Inwestor będzie miał ograniczoną możliwość sprzedaży objętych Akcji.

Ryzyko niedościa emisji akcji serii D1 do skutku

Emisja Akcji serii D1 nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie objęta zapisami i należycie opłacone przynajmniej 31.146.360 Akcji, lub
- Zarząd do dnia 15 sierpnia 2016 r. nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym jego podwyższeniem w drodze emisji Akcji, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym jego podwyższeniem w drodze emisji Akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji uzależniona jest również od złożenia przez zarząd Emitenta oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie liczby akcji serii D1 objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie, którym mowa powyżej, zgodnie z art. 310 k.s.h., w związku z art. 431 §7 k.s.h. powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji akcji serii D1 w granicach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D1. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez zarząd Emitenta spowodowałoby niemożność dojścia do skutku emisji akcji serii D1.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na akcje serii D1

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje serii D1 ponosi osoba dokonująca zapisu. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko redukcji zapisów dodatkowych

W przypadku Zapisów Dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji serii D1 w tych zapisach przekroczy liczbę Akcji serii D1 pozostających do objęcia, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli przekroczenie to będzie znaczące, stopień redukcji zapisów również będzie znaczący. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami Memorandum, po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Rodzi to dla Inwestorów ryzyko zamrożenia na ten okres środków finansowych wniesionych na pokrycie Akcji.

Ryzyko związane ze zgłoszonymi sprzeciwami do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 r.

Emisja akcji serii D1 dokonywana jest na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2016 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1 z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta) w ramach oferty publicznej, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji i upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. W trakcie głosowania nad przyjęciem uchwały, pełnomocnik akcjonariusza Korneliusza Sawińskiego - Pan Jarosław Dzierżanowski oraz akcjonariusz Pan Piotr Wrona zgłosili sprzeciw do tej uchwały. Zgodnie z art. 422 §2 pkt 2 ksh, akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia przez wskazanych powyżej akcjonariuszy powództwa o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 r., Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe akcji serii D1 i obniżenia kapitału zakładowego do czasu przeprowadzenia rozprawy, co może znacznie wydłużyć czas potrzebny na zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1. W przypadku przegrania przez Emitenta sporu dotyczącego uchylenia powyższej uchwały, Sąd rejestrowy może odmówić dokonania zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1.

ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM**2.1. Emitent**

Nazwa (firma):	Inveni Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-502 Bydgoszcz, ul. Ludwikowo 7
Numer telefonu:	+ 48 (52) 361 96 80
Adres internetowy:	www. inveni-power.pl
E – mail:	biuro@inveni-power.pl
REGON:	356313890
NIP:	676-21-94-632
KRS:	0000044204

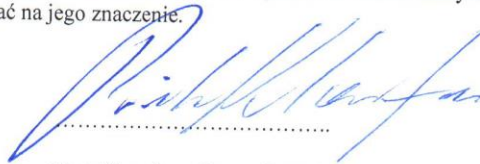
Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Piotr Klomfas	Prezes Zarządu
---------------	----------------

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Piotr Klomfas – Prezes Zarządu

ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI

3.1. INFORMACJA O EMITOWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

Emitowanych jest nie mniej niż 31.146.360 (trzydzieści jeden milionów sto czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) i nie więcej niż 50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 6.229.272,00 zł (sześć milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote) i nie wyższej niż 10.043.112,00 zł (dziesięć milionów czterdzieści trzy tysiące sto dwanaście złotych).

Na podstawie Memorandum oferowanych jest nie więcej niż 50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 10.043.112,00 zł (dziesięć milionów czterdzieści trzy tysiące sto dwanaście złotych) po cenie emisyjnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda i łącznej cenie emisyjnej 10.043.112,00 zł (dziesięć milionów czterdzieści trzy tysiące sto dwanaście złotych).

Akcje nie są uprzywilejowane, brak jest ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

3.2. CELE EMISJI

Planowane wpływy netto z emisji wynoszą ok. 9.933.112 zł, przy założeniu objęcia przez Inwestorów wszystkich oferowanych Akcji serii D1.

Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane środki na:

- a) 500.000 zł – kapitał obrotowy i bieżącą działalność,
- b) 9.433.112 zł – wdrożenie nowej strategii rozwoju Emitenta uwzględniającej działalność w obszarze nieruchomości w związku ze zmianami i uzupełnieniem zakresu działalności Emitenta uchwalonymi przez Akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 lutego 2016 roku. Informacje na ten temat przedstawione zostały w pkt 4.13 niniejszego Memorandum.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie planuje zmiany celów emisji.

3.3. INFORMACJA O SZACUNKOWYCH KOSZTACH EMISJI

Łączne, szacunkowe koszty emisji Akcji serii D1, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych Akcji w Zapisach Podstawowych lub Zapisach Dodatkowych, szacuje się na ok. 110 tys. zł, co obejmuje koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztów doradztwa, koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz inne koszty (opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego, opłaty notarialne, podatki, PCC od podniesienia kapitału i inne).

3.4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Akcje serii D1 emitowane są na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2016 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1 z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta) w ramach oferty publicznej, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji i upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 roku została podjęta w następującym brzmieniu:

UCHWAŁY NUMER 3**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia****INWENTI S.A. z siedzibą w Bydgoszczy****z dnia 15 lutego 2016 roku**

w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1 z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta) w ramach oferty publicznej, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji i upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Inwenti S. A. z siedzibą w Bydgoszczy („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 k.s.h., art. 431 § 4 k.s.h., art. 431 § 1, § 2 pkt 2, § 7 k.s.h. art. 432 § 1 i 2 k.s.h., art. 433 § 1, k.s.h., art. 436 k.s.h, art. 455 § 1 k.s.h. oraz art. 457 § 1 pkt 1 k.s.h., postanawia, co następuje:-----

§ 1.

- 1.** Obniża się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 6.229.272,00 zł (sześć milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote), tj. z kwoty 6.356.400,00 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych) do kwoty 127.128,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych).-----
- 2.** Obniżenie kapitału zakładowego następuje przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z 10,00 zł (dziesięć złotych) do 0,20 zł (dwadzieścia groszy).-----
- 3.** Celem obniżenia kapitału zakładowego Spółki jest:-----
 - 1) przeniesienie kwoty uzyskanej z obniżenia kapitału zakładowego na kapitał rezerwowany, który zostanie wykorzystany do pokrycia straty z lat ubiegłych oraz-----
 - 2) określenie wartości nominalnej jednej akcji w takiej wysokości, która umożliwi emitowanie akcji nowych emisji po cenie emisyjnej związanej z wyceną rynkową akcji Spółki.-----
- 4.** Obniżenie następuje bez uiszczenia jakichkolwiek spłat, zwrotu wkładów ani

wypłaty wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy Spółki.-----

§ 2.

Tworzy się osobny kapitał rezerwy i przelewa całą kwotę uzyskaną z obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 6.229.272,00 zł (sześć milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote) na kapitał rezerwy. Kapitał rezerwy może być wykorzystany jedynie na pokrycie strat Spółki.-----

§ 3.

1. Jednocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego, dokonany na podstawie § 1. niniejszej uchwały, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w trybie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych w ramach oferty publicznej o kwotę nie niższą, niż 6.229.272,00 zł (sześć milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote) i nie wyższą, niż 10.043.112,00 zł (dziesięć milionów czterdzieści trzy tysiące sto dwanaście złotych), z kwoty kapitału zakładowego obniżonego na podstawie § 1. niniejszej uchwały, tj. 127.128,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych) do kwoty nie niższej, niż 6.356.400,00 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych) i nie wyższej, niż 10.170.240,00 zł (dziesięć milionów sto siedemdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści złotych).-----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, dokonuje się poprzez emisję nie mniej, niż 31.146.360 (trzydziestu jeden milionów stu czterdziestu sześciu tysięcy trzystu sześćdziesięciu) i nie więcej, niż 50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.-----

3. Cena emisyjna 1 (jednej) akcji serii D1 wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy).-----

4. Akcje serii D1 uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.-----

5. Akcje serii D1 będą akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne przywileje ani ograniczenia.-----

6. Akcje serii D1 zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne.-----

7. Wkłady pieniężne zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----

8. Emisja akcji serii D1 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji zamkniętej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h. w ramach oferty publicznej, poprzez zaoferowanie akcji akcjonariuszom, którym służy prawo poboru.-----

9. Dzień prawa poboru ustala się na 1 marca 2016 roku.-----

10. Za każdą akcję Spółki, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno prawo poboru, przy czym każde prawo poboru uprawnia do objęcia 79 akcji serii D1. W przypadku, gdy wyliczona na tej podstawie ilość akcji serii D1 nie będzie liczbą całkowitą, zaokrągla się ją w dół do najbliższej liczby całkowitej.-----

11. Akcje serii D1 będą miały formę zdematerializowaną, w związku z czym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich działań zmierzających do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem będzie rejestracja akcji serii D1 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.-----

12. Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych dla realizacji tego celu działań.-----

§ 4.

1. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego z jednoczesnym jego podwyższeniem zmienia się § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§6. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej, niż 6.356.400,00 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych) i nie więcej, niż 10.170.240,00 zł (dziesięć milionów sto siedemdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści złotych) i jest podzielony na nie mniej niż 31.782.000 (trzydzieści jeden milionów siedemset osiemdziesiąt dwa tysiące) i nie więcej, niż 50.851.200 (pięćdziesiąt milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście) akcji na okaziciela, w tym:----

1) 446.890 (czterysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,-----

2) 127.000 (sto dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,-----

3) 61.750 (sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,-----

4) nie mniej, niż 31.146.360 (trzydzieści jeden milionów sto czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) i nie więcej, niż 50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.-----

Akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi.”-----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, z tym zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza zobowiązana jest do wprowadzenia do statutu i jego tekstu jednolitego odpowiednich zmian w § 6 ust. 1 ab initio oraz § 6 ust. 1 pkt 4 tak, aby tekst jednolity uwzględniał liczbę akcji serii D1 oraz ostateczną wysokość kapitału zakładowego ustaloną przez Zarząd na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 k.s.h. w związku z art. 431 § 7 k.s.h.-----

§ 5.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii D1, w tym w szczególności do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.-----

§ 6.

Do obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego oraz utworzenia kapitału zakładowego dojdzie tylko wówczas, jeżeli w ramach wykonania prawa poboru i ewentualnym przydziale na zasadzie art. 436 § 4 k.s.h. objętych zostanie co najmniej 31.146.360 (trzydzieści jeden milionów sto czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji.-----

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian Statutu Spółki przez sąd rejestrowy.-----

Po przeprowadzeniu głosowania i przeliczeniu głosów Przewodniczący Zgromadzenia ogłosił, że w głosowaniu jawnym nad powyższą **uchwałą numer 3** wzięło udział 181.410 akcji, z których oddano 181.410 ważnych głosów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu, za powzięciem uchwały w powyższym brzmieniu oddano 161.072 głosów, głosów przeciw było 20.338, głosów wstrzymujących się nie było i ogłosił, że uchwała **została** powzięta.-----

Pełnomocnik akcjonariusza Korneliusza Sawińskiego – Pan Jarosław Dzierżanowski zgłosił sprzeciw do powyższej uchwały.-----

Akcjonariusz Piotr Wrona zgłosił sprzeciw do powyższej uchwały.-----

3.5. INFORMACJE O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec 1 marca 2016 roku (dzień prawa poboru) przysługuje 1 (jedno) prawo poboru.

Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 79 Akcji.

3.6. WSKAZANIE PRAWA DO UCZESTNICTWA W DYWIDENDZIE

Akcje serii D1 uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Dywidenda wypłacana będzie w złotych polskich.

3.7. INFORMACJA O PRAWACH WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta, są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie, Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 5 dni roboczych przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia roboczego po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotą należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku,

jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Statut Spółki nie zawiera odrębnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH)

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywania Akcji.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem, zwraca się jednakże uwagę, iż zgodnie z postanowieniami art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji

uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411³ KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. § 26 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać też Rada Nadzorcza, w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na 26 dni przed upływem terminu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego lub zwołał je na dzień nie mieszczący się w tym terminie. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia najpóźniej na 21 dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie to winno być złożone w formie pisemnej bądź elektronicznej i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 % udział w kapitale zakładowym mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zgłoszenie winno zostać złożone Spółce najpóźniej w dniu poprzedzającym termin Walnego Zgromadzenia. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia, przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu - wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- liczbę papierów wartościowych,
- rodzaj i kod papieru wartościowego,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- wartość nominalną papieru wartościowego,
- imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- cel wystawienia świadectwa,
- termin ważności świadectwa,
- w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do żądania wydania dokumentów

Prawo do żądania wydania dokumentów – odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH)

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 KSH).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH)

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

3.8. POLITYKA EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Zarząd Emitenta nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z ewentualnego zysku wypracowanego w roku 2015 i 2016. Intencją Zarządu jest bowiem przeznaczanie wypracowanych w tym okresie zysków na dalszy rozwój Emitenta co, w ocenie Zarządu, umożliwi budowę długoterminowego i stabilnego wzrostu wartości Spółki, z korzyścią dla jej akcjonariuszy.

3.9. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o obrocie przez papiery wartościowe rozumie się prawa poboru, akcje oraz prawa do akcji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY

Osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o pdof:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o pdof (art. 30a ust. 7 Ustawy o pdof),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o pdof),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o pdop:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawie o pdop), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawie o pdop):

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o pdop, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o pdop.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o pdop).

PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY PRAW POBORU AKCJI, AKCJI ORAZ PRAW DO AKCJI OFEROWANYCH W PUBLICZNYM OBROCE

Osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o pdof). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o pdof, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o pdof, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o pdof).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o pdof, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o pdop, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o pdop.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o pdop zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Sprzedaż PDA oraz praw poboru

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru następuje według identycznych zasad jak opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji.

PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy pcc, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy pcc, sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,
- stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną od podatku od czynności cywilnoprawnych.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

3.10. UMOWY O SUBEMISJĘ

Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.11. ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

a. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Akcje oferowane są wszystkim inwestorom, zarówno rezydentom jak i nierezydentom, z poniższymi zastrzeżeniami:

Zapis Podstawowy

Podmiotami uprawnionymi do subskrybowania Akcji w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) są:

- akcjonariusze Emitenta, którzy w dniu ustalenia prawa poboru posiadali zaksięgowane na rachunku papierów wartościowych akcje Emitenta i którzy nie dokonali zbycia praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje;
- podmioty, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje.

Zapis Dodatkowy

Podmioty będące akcjonariuszami Emitenta (tzn. mające zaksięgowane na rachunkach papierów wartościowych akcje Emitenta) na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji Akcji (Zapis Dodatkowy). Akcje objęte Zapisem Dodatkowym, Zarząd Emitenta przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

Zapis w ramach zaproszenia Zarządu Emitenta

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru podmioty, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub podmioty uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego nie obejmą wszystkich Akcji, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń.

b. Terminy oferty

2 marca 2016 r., nie później niż 2 tygodnie przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru	Publikacja Memorandum;
1 marca 2016 r.	Dzień ustalenia prawa poboru;
14 marca 2016 r.	Rozpoczęcie subskrypcji Akcji;
14 marca -18 marca 2016 r.	Przyjmowanie zapisów w wykonaniu prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych, a także Zapisów Dodatkowych;
30 marca 2016 r.	Planowany przydział akcji w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych. Jeżeli jednak po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, termin przydziału nie może przypaść wcześniej niż 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu;
Dzień dokonania przydziału akcji w wykonaniu prawa poboru	Zamknięcie subskrypcji Akcji w przypadku subskrybowania w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych wszystkich Akcji;
31 marca - 4 kwietnia 2016 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje nieobjęte Zapisami Podstawowymi oraz Zapisami Dodatkowymi;
5 kwietnia 2016 r.	Przydział Akcji podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Emitenta. Jeżeli jednak po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, termin przydziału nie może przypaść wcześniej niż 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. W przypadku wydłużenia terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

c. Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Zapisy na Akcje przyjmowane będą w terminach wskazanych w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. b Memorandum. Podmioty uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze złożenia Zapisu Podstawowego dokonują zapisu na Akcje w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane mają jednostkowe prawa poboru. W przypadku podmiotów posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w bankach depozytariuszach, zapisy na Akcje mogą być składane zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów takiego banku.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego dokonują zapisu na Akcje w firmach inwestycyjnych prowadzących dla nich rachunek papierów wartościowych, na którym posiadały zaksięgowane akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru lub w firmach inwestycyjnych realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy prowadzących rachunki, na których zapisane miały akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru.

Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów zarówno Zapisów Podstawowych jak i Zapisów Dodatkowych, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji wynikająca ze złożonych Zapisów Dodatkowych będzie nie większa niż liczba oferowanych Akcji. Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji wynikającą z kolejnych zapisów. Zapis Dodatkowy na większą liczbę Akcji niż liczba Akcji oferowanych będzie nieważny.

W przypadku złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) na większą liczbę Akcji niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, zapis jest ważny. Inwestorowi zostanie jednak przydzielona tylko taka liczba Akcji, jaka wynika z liczby posiadanych przez niego jednostkowych praw poboru.

Nadpłacona kwota zostanie Inwestorowi zwrócona na warunkach, o których mowa w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. g Memorandum.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach, z zachowaniem warunków podanych w art. 436 KSH.

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego nie obejmą wszystkich Akcji, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożone zapisy.

Zapisy na Akcje w ramach zaproszenia Zarządu Emitenta przyjmowane będą w punktach obsługi klienta należących do firmy inwestycyjnej z którą Emitent zawrze umowę przed rozpoczęciem oferowania akcji w ramach zaproszeń zarządu. W przypadku zamiaru Inwestora zapisania przydzielonych mu Akcji na wybranym rachunku papierów wartościowych, konieczne jest złożenie przez Inwestora dyspozycji deponowania Akcji.

Zapis na Akcje powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla Emitenta, firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis i Inwestora.

Wzór formularza zapisu został zamieszczony w załączniku nr 4 do Memorandum.

Zapisy na Akcje składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych, w imieniu których zarządzający składa zapis. Zarządzający może złożyć jeden formularz zapisu, dołączając do niego listę Inwestorów, których dotyczy zapis. Lista musi zawierać w odniesieniu do każdego Inwestora co najmniej dane wymagane w formularzu zapisu, którego wzór znajduje się w załączniku 4 do Memorandum musi zostać podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

Zapis na Akcje jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje lub dyspozycji deponowania Akcji (łącznie z nieprzydzieleniem akcji) ponosi Inwestor.

Możliwe jest też składanie zapisów na Akcje za pośrednictwem Internetu lub innych możliwych do wykorzystania środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oraz nie stoją one w sprzeczności z zapisami Memorandum. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z firmą inwestycyjną, gdzie będzie składał zapis na Akcje. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie firmy inwestycyjnej lub jej pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

Inwestorzy składający zapis na Akcje powinni go opłacić zgodnie z zasadami przedstawionymi w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. d Memorandum.

Inwestorzy, którzy złożyli zapis na Akcje są nim związani do dnia przydziału Akcji, wskazanego w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. b Memorandum. Zapis przestaje wiązać Inwestorów w przypadku niedojścia emisji do skutku.

d. Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Zapisy na Akcje powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji objętych danym zapisem i ceny emisyjnej. Wpłata na Akcje, na które Inwestor składa Zapis Podstawowy lub Zapis Dodatkowy, powinna być uiszczona najpóźniej w momencie składania zapisu. Wpłat na Akcje można dokonywać wyłącznie w polskich złotych.

Wpłata na Akcje, na które Inwestor składa zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu, powinna być dokonana do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje nieobjęte w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych na wydzielony rachunek domu maklerskiego z którym Emitent zawrze umowę przed rozpoczęciem oferty Akcji w ramach zaproszeń zarządu, chyba że opłacenie Akcji nastąpi w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji objętych zapisem i ceny emisyjnej Akcji.

Akcje opłacane są w formie wkładów pieniężnych. Należne wpłaty z tego tytułu powinny być wnoszone w sposób akceptowany przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis.

Opłacenie Akcji przez Inwestorów do których skierowane zostało zaproszenie zarządu będących wierzycielami Emitenta może nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wierzytelności pieniężnych – wierzytelności Inwestora wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji Oferowanych w ramach zaproszeń zarządu, powstałej z chwilą złożenia zapisu na Akcje. Umowne potrącenie wierzytelności, zgodnie z którym dojdzie do wzajemnego umorzenia wierzytelności do wysokości co najmniej równej kwocie wpłat na Akcje Oferowane danemu Inwestorowi w ramach zaproszeń zarządu, oznacza dokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w ramach zaproszeń zarządu. Umowne potrącenia wierzytelności pieniężnych (opłacenie Akcji) winny być dokonane w momencie składania zapisu. Umowne potrącenie następuje zgodnie z art. 14 § 4 KSH. Potwierdzeniem dokonania wpłaty na akcje będzie oświadczenie Inwestora o wyrażeniu zgody na umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

Wpłaty na Akcje nie podlegają oprocentowaniu. Zwraca się uwagę, iż zapis będzie opłacony prawidłowo, jeżeli wpłata w pełnej wysokości zostanie zaksięgowana na rachunku biura przyjmującego zapis w terminach wskazanych wyżej. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej Akcji.

e. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Memorandum, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Akcje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

f. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w terminie wskazanym w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. b Memorandum. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy, z zastrzeżeniem warunków wskazanych w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. c Memorandum.

Osobom składającym zapisy na Akcje w wykonaniu prawa poboru przydzielona zostanie pełna liczba Akcji wynikająca ze skutecznie złożonego przez nich i w pełni opłaconego Zapisu Podstawowego, nie więcej jednak niż wynika z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje, Emitent przydzieli Akcje Inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe. Jeżeli suma Akcji, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Zapisami Podstawowymi Akcji, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje kilku Inwestorom łącznie. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone Inwestorom kolejno, począwszy od tych, których Zapisy Dodatkowe obejmowały największą liczbę Akcji, po jednej Akcji, aż do przydzielenia wszystkich Akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części Akcji. W przypadku gdy zastosowanie powyższych kryteriów będzie niemożliwe, w szczególności gdy Zapisy Dodatkowe obejmują taką samą liczbę Akcji, o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (Zapis Podstawowy) oraz poprzez złożenie Zapisów Dodatkowych, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje wytypowanym przez siebie Inwestorom. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru i w Zapisach Dodatkowych, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu, nie później niż przed końcem Publicznej Oferty. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu, w oparciu o złożone zapisy.

g. Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Jeżeli w wyniku przydziału Akcji dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji, na które Inwestor złożył zapis, na skutek redukcji Zapisów Dodatkowych, złożenia Zapisu Podstawowego na liczbę Akcji większą niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru lub złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona zgodnie z § 142 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Ww. przepis stanowi, że KDPW zwróci uczestnikom systemu rozliczeniowego KDPW nadpłaty w terminie dwóch dni roboczych od dnia dokonania przydziału.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom, w tym również składającym zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu, dokonany zostanie w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

h. Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji serii D1 nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie objęta zapisami i należycie opłacone przynajmniej 31.146.360 Akcji, lub
- Zarząd do dnia 15 sierpnia 2016 r. nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji.

Emitent nie przewiduje odstąpienia od oferty Akcji.

i. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Po zakończeniu subskrypcji, informacja o jej wyniku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego za pośrednictwem systemu EBI. W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w sposób, w jaki było opublikowane Memorandum, a dodatkowo w siedzibie Emitenta. W przypadku niedojścia emisji Akcji do skutku wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona zgodnie z § 142 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Ww. przepis stanowi, że KDPW zwróci uczestnikom systemu rozliczeniowego KDPW kwoty odpowiadające wpłatą na Akcje w terminie dwóch dni roboczych od dnia otrzymania od Emitenta informacji, że emisja nie doszła do skutku.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom składającym zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu, dokonany zostanie w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego za pośrednictwem systemu EBI. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Informacja zostanie przekazana niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, po powzięciu przez Emitenta wiadomości. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

j. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Emitent nie przewiduje odstąpienia od przeprowadzenia oferty ani jej odwołania.

ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE**4.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE**

Nazwa (firma):	Inveni Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-502 Bydgoszcz, ul. Ludwikowo 7
Numer telefonu:	+ 48 (52) 361 96 80
Adres internetowy:	www.inveni-power.pl
E – mail:	biuro@inveni-power.pl
REGON:	356313890
NIP:	676-21-94-632
KRS:	0000044204

4.2. CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ Utworzony Emitent

Emitent działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą prawną działalności Emitenta jest w szczególności Kodeks Spółek Handlowych. Emitent działa także w oparciu o Statut Emitenta.

4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

Spółka swoją działalność rozpoczęła we wrześniu 2001 roku pod nazwą MEDICAL RATING - SYSTEMY OCENY W OCHRONIE ZDROWIA S.A. W dniu 17 września 2001 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku dokonał wpisu Emitenta do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000044204. W grudniu 2005 roku Sąd Rejonowy dla Gdańsk-Północ w Gdańsku dokonał rejestracji zmiany nazwy Emitenta na INVENTI Spółka Akcyjna.

4.5. HISTORIA EMITENTA

2001	Zawiązanie spółki MEDICAL RATING - SYSTEMY OCENY W OCHRONIE ZDROWIA S.A. z siedzibą w Sopocie, o kapitale zakładowym 500 000,00 PLN Przyjęcie modelu ratingowego dla placówek medycznych, opracowanie unikalnego know-how
2002	Zawarcie umowy z ogólnopolskim dziennikiem „Rzeczpospolita” na wykonanie rankingu jednostek służby zdrowia w Polsce
2006	Zmiana nazwy Spółki na INVENTI S.A., przeniesienie siedziby do Bydgoszczy, zmiana przedmiotu działalności przedsiębiorstwa
2007	Usunięcie z przedmiotu działalności przedsiębiorstwa elementów związanych z branżą medyczną i dodanie pełnego zakresu obsługi oraz consultingu związanego z rynkiem energetycznym
2008	Otrzymanie koncesji na obrót energią elektryczną Nawiązanie współpracy consultingowej ze spółkami energetycznymi Nawiązanie współpracy z BIOPOWER S.A. z siedzibą w Warszawie w celu wspólnego prowadzenia projektów obejmujących biogazownie Opracowanie własnego know-how dotyczącego tworzenia grup bilansujących zarządzania energią

	Zakup spółki Kaszubskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o.
2009	Przystąpienie do Izby Gospodarczej Ekorozwój Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1 050 000,00 PLN Zakup elementów projektu Farmy Wiatrowej Świetlino, tj. zakup istniejącej już umowy przyłączeniowej oraz umowy na dzierżawę gruntów pod siłownię wiatrowe
2010	Wykonanie ekspertyzy wpływu przyłączenia Farmy Wiatrowej Bytów na sieć elektroenergetyczną Złożenie wniosku o wydanie Technicznych Warunków Przyłączeniowych dot. Farmy Wiatrowej Bytów do PSE-Operator S.A. Utworzenie spółki Farmy Wiatrowe Świetlino Sp. z o.o. Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 13/2015 Farma Wiatrowa Świetlino – projekt w formie spółki celowej został sprzedany. Z uwagi niewypłacalności kontrahenta Emitent odstąpił od umowy realizacyjnej. Sprzedaż udziałów spółki Kaszubskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. Grupie Kokoschka Sp. z o.o. oraz akcjonariuszom INVENTI S.A. Zawarcie umowy realizacyjnej na Farmę Wiatrową „Bytów I” o mocy 100 MW z Grupą Kokoschka Sp. z o.o. Rozpoczęcie prac nad nowymi farmami wiatrowymi (m.in. Małociechowo, Minikowo). Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 13/2015 projekt Farma Wiatrowa Małociechowo nie został rozwinięty z uwagi na problemy własnościowe oraz nieprzychylność władz samorządowych do wybranej lokalizacji. Natomiast Projekt Farma Wiatrowa Minikowo nie został rozwinięty z uwagi na problemy w trakcie prowadzenia negocjacji wynikające ze struktury prawno-administracyjnej Uniwersytetu Technologiczno-Przyrodniczego w Bydgoszczy.
2011	Podpisanie notarialnych umów dzierżawy z właścicielami gruntów na 29 lat pod alokację siłowni wiatrowych projektu „Bytów I” Utworzenie spółki Farma Wiatrowa Kaszuby Sp. z o.o. w celu realizacji projektu Farma Wiatrowa „Bytów II” Przygotowanie do uczestnictwa w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
2012	Zawarcie umowy z partnerem branżowo-finansowym Agrowind Sp. z o.o., na mocy której część aktywów projektu Farma Wiatrowa „Bytów” należących bezpośrednio do INVENTI S.A. została sprzedana na rzecz kontrahenta Agrowind Sp. z o.o. Wprowadzenie akcji serii G Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii G Spółki na 15 czerwca 2012 roku- debiut Spółki na rynku NewConnect Zawarcie w dniu 21 czerwca 2012 roku listu intencyjnego z litewską firmą GWM Collection of Industries Ltd. z siedzibą w Wilnie, precyzującego zasady współpracy i określającego sposób wspólnego postępowania w zakresie przygotowania strategicznych powiązań kapitałowych i kooperacyjnych, w realizacji projektów energetycznych pomiędzy INVENTI S.A. a jednym z wiodących chińskich koncernów energetycznych, reprezentowanych w fazie negocjacji przez GWM Collection of Industries Ltd. Przedmiotowy list intencyjny doprowadził do nawiązania kontaktu oraz podpisania porozumienia (raport bieżący EBI nr 40/2012) z chińskim koncernem North China Power Engineering (NCPE). Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 13/2015 Emitent poinformował o wstrzymaniu projektu. NCPE wstrzymało się z wejściem w powyższe projekty do czasu uzyskania wyższego ich stopnia zaawansowania oraz wyklarowania się sytuacji

	<p>prawnej w Polsce dotyczącej OZE. Z uwagi na wprowadzane zmiany w prawie dotyczącym wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych, a także braku możliwości (z uwagi przejścia na system aukcyjny) wyliczenia odpowiednich wskaźników ekonomicznych umożliwiających sprawdzenie opłacalności dużych projektów OZE, Emitent wstrzymał projekty dużych farm wiatrowych, co jest równoznaczne z wstrzymaniem współpracy z NCPE (a pośrednio z GWM jako przedstawicielem NCPE). Chęć realizacji przedsięwzięcia jest podtrzymana przez Emitenta, aczkolwiek uzależniona od możliwości oszacowania ekonomicznego uzasadnienie inwestycji, co będzie możliwe po wejściu w życie systemu aukcyjnego i poznaniu uśrednionych cen sprzedaży.</p> <p>Wprowadzenie w dniu 26 lipca 2012 roku akcji zwykłych serii H Spółki do obrotu na rynku NewConnect</p> <p>Zbycie w dniu 31 lipca 2012 r. aktywów w postaci 100% udziałów w Spółce Specjalnego Przeznaczenia - posiadającej elementy projektu elektrowni wiatrowej o mocy 4,6 MW.</p> <p>Zawarcie w dniu 31 lipca 2012 roku ze Spółką Industry& Modern Energy Group Sp. z o.o. umowy realizacyjnej na dokończenie projektu elektrowni wiatrowej o mocy 4,6 MW oraz pełnienie obowiązków Inwestora zastępczego na budowę „pod klucz” przedmiotowej farmy. Wartość inwestycji szacowana jest na poziomie 30 mln PLN przy wartości kontraktu za świadczone usługi z Nabywcą tj. Industry & Modern Energy Group Sp. z o.o. opiewającego na kwotę 2 900 tys. PLN.</p> <p>Wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii H Spółki na 6 sierpnia 2012 roku</p> <p>Podpisanie w dniu 18 września 2012 r. z Gminą Sierakowice, powiat kartuski, Listu Intencyjnego dotyczącego współpracy w zakresie administracyjnoprawnych aspektów budowy farmy wiatrowej o planowanej mocy 154 MW</p> <p>Podpisanie 20 września 2012 r. podobnego Listu Intencyjnego z gminą Sulęcyno w powiecie kartuskim</p> <p>Podjęcie w dniu 1 października 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVENTI S.A. uchwał w sprawie m.in. nowej emisji akcji serii I Spółki, Programu Motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji warrantów subskrypcyjnych. (raport bieżący nr 35/2012 z dnia 2.10.2012)</p> <p>Podpisanie w dniu 10 października 2012 r. Listu Intencyjnego z gminą w powiecie koszalińskim, dotyczącego współpracy w zakresie administracyjno-prawnych aspektów budowy nowej farmy wiatrowej o mocy do 100 MW</p> <p>Nabycia akcji własnych serii F. (raport bieżący 43/2012 z dnia 23.11.2012)</p> <p>Spółka INVENTI S.A. w dniu 5 grudnia 2012 roku złożyła Oświadczenie o przystąpieniu do Agrowind sp. z o.o. oraz objęła w tej spółce udziały o łącznej wartości nominalnej równej 62 500 zł.</p> <p>W dniu 6 grudnia br. Spółka zawarła List Intencyjny ze spółką Fotowoltaika sp. z o.o. z siedzibą w Radzynie Chełmińskim, precyzując zasady współpracy i zobowiązujący obie strony do określenia w przyszłych umowach bilateralnych, w sposób szczegółowy i wzajemnie wiążący, praw i obowiązków wynikających z realizacji wspólnych celów biznesowych.</p> <p>Zawarcie umowy z Industry&Modern Energy Group Sp. z o.o. na realizację generalnego wykonawstwa projektu farmy wiatrowej.</p>
--	---

	<p>Powołanie spółki celowej pod firmą PV Maker Sp. z o.o., w której INVENTI S.A. objęła 80% udziałów. Spółka została powołana do projektowania, budowy i eksploatacji farm fotowoltaicznych.</p> <p>Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego INVENTI S.A. o kwotę 625 000 zł (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w wyniku emisji 6 250 000 (sześciu milionów dwustu pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy wyniósł 2 323 200 zł.</p> <p>Sprzedż 20% udziałów posiadanych przez INVENTI S.A. w spółce zależnej Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. w dniu 21 grudnia 2012 roku za kwotę 535 000 zł. Nowym udziałowcem jest firma POSEYIX Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.</p>
2013	<p>Zawarcie porozumienia ze spółką SUNGEN Power GmbH w dniu 7 stycznia dotyczącego „obustronnej umowy o zachowaniu poufności”. Na mocy porozumienia Emitent jest zobowiązany do zachowania poufności, co do szczegółów prowadzonych negocjacji dotyczących sposobu i zakresu współpracy, które ostatecznie zawarte będą w umowie zasadniczej. Podpisanie umowy o zachowaniu poufności dało możliwość Emitentowi zapoznania się z technologią SUNGEN dotyczącą paneli fotowoltaicznych, a także poznania pełnych cenników. SUNGEN jest dostawcą paneli fotowoltaicznych i podpisanie umowy właściwej nastąpi w momencie realizacji inwestycji opartej na technologii SUNGEN.</p> <p>Nabycie w dniu 14 lutego 2013 roku 60 udziałów spółki Hydropower Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy o wartości nominalnej 30.000 zł, za kwotę 300.000,00 zł, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz dających 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hydropower Sp. z o.o.</p> <p>Wprowadzenie w dniu 22 lutego 2013 roku akcji zwykłych serii A, E i F Spółki do obrotu na rynku NewConnect</p> <p>Nabycie w dniu 28 lutego 2013 roku przez spółkę zależną od Emitenta - Hydropower Sp. z o.o. 25.000 udziałów spółki MEW Dobroszów Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli o wartości nominalnej 1.250.000 zł, tj. 25.000 udziałów po 50 zł każdy, za kwotę 5.000.000,00 zł, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników MEW Dobroszów Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów Hydropower Sp. z o.o. stała się podmiotem dominującym w stosunku do spółki MEW Dobroszów Sp. z o.o. W 2014 roku Spółka Hydropower Sp. z o.o., w uzgodnieniu z Emitentem – jako dominującym udziałowcem, zdecydowała się na odstąpienia od umów nabycia udziałów MEW Dobroszów Sp. z o.o. z dnia 28 lutego 2013 roku z powodu niez uzyskania do dnia dzisiejszego przez Zarząd spółki MEW Dobroszów Sp. z o.o. zezwolenia wodnoprawnego stanowiącego warunek sine qua non dla uzyskania pozwolenia budowlanego.</p> <p>Zawarcie w dniu 5 marca 2013 roku obustronnej umowy o zachowaniu poufności (oryg. "Mutual non-disclosure agreement") z firmą GAMESA EOLICA S.L.. Podpisanie umowy o zachowaniu poufności dało możliwość Emitentowi zapoznania się z technologią Gamesa Eolica dotyczącą turbin wiatrowych, a także poznania pełnych cenników. Gamesa Eolica jest jednym z czołowych producentów i dostawców turbin wiatrowych, właściwe umowy zostaną zawarte w momencie realizacji projektu opartego o technologię stosowaną przez Gamesa Eolica.</p> <p>Zawarcie w dniu 11 marca 2013 roku Listu Intencyjny ze spółką Farma Wiatrowa Centrum N Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, określający w sposób szczegółowy formę zaangażowania kapitałowego w spółkę Farma Wiatrowa Centrum N Sp. z o.o. Emitent utrzymuje kontakt z zarządem Farma Wiatrowa Centrum N Sp. z o.o., aczkolwiek z uwagi na przedłużającą się fazę badawczą projektowanych turbin oraz nie</p>

	<p>wypełnienie się zapewnień rozwoju turbiny hybrydowej, podchodzi sceptycznie do zaangażowania się kapitałowego w ten projekt. Trwają rozmowy dotyczące zmiany formy współpracy, w której Emitent nie będzie angażował się kapitałowo</p> <p>Zawarcie w dniu 18 marca 2013 roku Umowy przedwstępnej pod warunkiem ze spółką specjalnego przeznaczenia zawiązaną w celu realizacji projektu farmy wiatrowej o mocy 6 MW na terenie województwa mazowieckiego. Przedmiotem Umowy zawartej pomiędzy Emitentem a spółką celową jest przystąpienie przez Emitenta do realizacji projektu pod warunkiem nabycia przez INVENTI S.A. praw własności do kompletnego projektu farmy wiatrowej o mocy 6MW i otrzymania przez Emitenta kwoty w wysokości 6.000.000,00 zł. W chwili, gdy zostanie spełniony wyżej określony warunek Emitent zobowiązał się do zawarcia Umowy dotyczącej realizacji i uruchomienia ww. farmy.</p> <p>Zawarcie w dniu 27 marca 2013 roku "Umowy Ramowej" ze spółką Topo Wind Energia S.A. wyznaczającej zasady sporządzania umów szczegółowych pod wspólne przedsięwzięcia oraz zasady realizacji inwestycji pomiędzy Topo Wind Energia S.A. a Emitentem.</p> <p>Zawiązanie w dniu 8 maja 2013r spółki pod firmą DEVELOPMENT - WIND ENERGY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem zakładowym 5.000,00 PLN, w której INVENTI S.A. objęła 60% udziałów.</p> <p>Otrzymanie w dniu 24 czerwca 2013 r. od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesji na obrót na obrót energią elektryczną na okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Zawarcie w dniu 15 lipca 2013r. umowy inwestycyjnej z Global Energy S.A. na mocy której strony ustaliły prawa i obowiązki Spółki Global Energy S.A. jako przyszłego współnika INVENTI S.A.</p> <p>Zawarcie w dniu 30 września 2013 r umowy ramowej o współpracy z Generatorem OZE S.A. Celem Umowy ramowej jest wspólna realizacja przez Strony projektów związanych z Odnawialnymi Źródłami Energii, jak również systemów umożliwiających optymalizację zużycia energii.</p> <p>Zawarcie w dniu 23 grudnia 2013 roku Umowy Ramowej Współpracy z Einstein Energy Systems INSTITUTE LLC (dalej: EESI). Celem Umowy Ramowej Współpracy jest określenie zasad i obszaru kooperacji. Zakres współpracy zgodnie z przedmiotową zawiera w szczególności że:</p> <ul style="list-style-type: none"> - EESI będzie reprezentowało Inwenti na terenie USA. - Inwenti będzie reprezentowało EESI na terenie Polski. <p>EESI rozpocznie pozyskanie firm amerykańskich, które będą mogły współpracować z Inwenti, bądź też podmiotami wskazanymi przez Inwenti.</p> <p>Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie zostały realizowane punkty umowy ramowej. Przedmiotowa umowa nie ma wpisanego okresu zakończenia współpracy, dlatego też każde z działań może zostać wykonane w przyszłości. Przyczyną niezrealizowania punktów jest duże zaangażowanie prezesa EESI w działalność naukową w ostatnim czasie. Emitent pozostaje w kontakcie z Zarządem EESI i jednak nie jest w stanie określić czy powyższa umowa ramowa zostanie efektywnie wdrożona</p>
2014	<p>26 lutego 2014 roku została podpisana umowa (No. 2013-1-PL1-LEO05-37536) pomiędzy Bydgoską Szkołą Wyższą (jako koordynatorem projektu), a Emitentem dotycząca współpracy w projekcie "European Training Programme on Energy Efficient Renovation of Old Buildings - ETEROB", stanowiącym element programu "Leonardo da Vinci Transfer of Innovation Project in the framework of the Life Long Learning Programme 2007-2013". Na dzień publikacji Memorandum projekt jest na etapie końcowym szkolenia i</p>

	<p>rozpoczęcia wdrożenia kursów pilotażowych w Polsce, Hiszpanii, Czechach oraz Włoszech. Emitent brał udział w opracowywaniu materiału kursów (przygotowanych na 270 godzin), które będą transferowane do innych krajów biorących w projekcie udział. Projekt zakończył się 21 stycznia 2016 roku.</p> <p>25 marca 2014 roku, została podpisana Umowa o poufności z Fundacją Centrum Badań i Ochrony Środowiska Człowieka HABITAT. Niniejsza umowa otwiera współpracę przy wdrażaniu innowacyjnej technologii (opatentowanej), z wcześniej niewykorzystywanego, odnawialnego źródła energii – naturalnego osadu dennego.</p> <p>31.03.2014 r. Emitent objął 6 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce zależnej FARMY WIATROWE „KASZUBY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku opisanej wyżej transakcji Emitent będzie posiadał 6 299 udziałów spółki FARMY WIATROWE „KASZUBY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością co stanowi 99,9 % kapitału zakładowego tej spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego projekty dużych farm wiatrowych (Sulęczyno, Sierakowice, Stężyca oraz gmina w powiecie koszański - raporty EBI nr 30/2012, 31/2012, 36/2012, 37/2012) zostały wstrzymane z uwagi na zmiany w prawie dotyczącym OZE. Aktualnie, z uwagi na przejście na system aukcyjny, nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie uzasadnienia ekonomicznego realizacji inwestycji. Emitent wstrzymał się z realizacją tego typu projektów do momentu umożliwiającego ograniczenie ryzyka związanego z nierentownością przedsięwzięcia. W przypadku braku opłacalności inwestycji projekty zostaną zamknięte, natomiast, jeśli będzie możliwość odpowiedniego zysku dla Emitenta bez znacznego ryzyka, projekty zostaną wznowione.</p> <p>11 kwietnia 2014 roku, podpisanie umowy o współpracy z Fundacją Powiatu Mogileńskiego. Fundacja Powiatu Mogileńskiego posiada grunty rolne niezabudowane o powierzchni 301 ha na terenie powiatu mogileńskiego, do których Spółka otrzymała dostęp w celu realizacji projektów OZE.</p> <p>Rozwiązanie umowy z dnia 18 marca 2013 roku na realizację projektu farmy wiatrowej o mocy 6 MW na terenie województwa mazowieckiego. Rozwiązanie nastąpiło z przyczyny nie dotrzymania warunków dotyczących płatności przez kontrahenta.</p> <p>30 maja 2014 roku został złożony wniosek o zawieszenie działalności spółki zależnej DEVELOPMENT - WIND ENERGY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</p> <p>14 sierpnia 2014 otrzymana obustronnie podpisaną umowę kooperacyjną z Sunex S.A., która jest dostawcą technologii oraz urządzeń do systemów solarnych, fotowoltaicznych oraz pomp ciepła. Umowa zostanie wykorzystana przy realizacji projektów związanych z produktami SUNEX S.A.</p> <p>8 września 2014 roku rozwiązano współpracę ze spółką Fotowoltaika Radzyń Sp. z o.o.</p> <p>Odstąpienie od umowy realizacyjnej z dnia 17 grudnia 2012 roku z Industry & Modern Energy Group Sp. z o.o. z uwagi na nie wywiązanie się z płatności przez kontrahenta. Podmiot ten nie uregulował wszystkich swoich należności wobec Inwenti S.A. Aktualnie Emitent prowadzi negocjacje w sprawie ustalenia nowego terminu spłaty pozostałej części należności. Poprzedni termin spłaty należności za sprzedaną spółkę upłynął 31 marca 2015 r. Emitent nie tworzył rezerw na powyższe należności gdyż w jego ocenie są one ściągalne a ich wielkość nie ma istotnego wpływu na działalność Inwenti S.A.</p> <p>16 września 2014 roku Emitent nabył 25 udziałów spółki PMG Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach za kwotę 500.000,00 zł, stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz dających 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
--	--

	<p>17 września 2014 roku zakończenie współpracy z Generator OZE S.A.</p> <p>17 września 2014 roku, podpisano Umowę o Współpracy z Centrum Badań i Ochrony Środowiska Człowieka, Fundacja HABITAT. Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 13/2015 współpraca z Fundacją Habitat jest na etapie dopracowywania szczegółów. Emitent znacznie wdrożył się w tematykę naturalnych osadów dennych, nawiązując kontakty m.in. z polskim przedstawicielem niemieckiej spółki posiadającej technologię biogazyfikacji opartą o badania prowadzone przez Fundację Habitat. Trwają prace zmierzające do pozyskania inwestora strategicznego oraz rozpoczęcia prac nad projektem pilotażowym. Pierwsze przychody dla Emitenta są spodziewane w 2016 roku, co jest uzależnione od rozpoczęcia prac projektowo-wykonawczych innowacyjnego OZE. Emitent szacuje, że przychody w 2016 roku osiągną poziom kilkuset tysięcy złotych natomiast docelowy poziom ponad 10 mln przychodów podany w Raporcie EBI 37/2014 może zostać osiągnięty dopiero w perspektywie 4-5 lat.</p> <p>18 września 2014 roku podpisanie umowy sprzedaży udziałów Agrowind Sp. z o.o. Z uwagi na przedłużające się prace związane z projektem 100 MW prowadzonym przez Agrowind Sp. z o.o., w której Emitent posiadał 10% udziałów, a poprzez to przedłużające się oczekiwanie na możliwość wejścia do FIZ Plejada, Zarząd Inwenti analizując ryzyka, a także możliwe dalsze przesunięcia możliwości uzyskania z tym związanych przychodów, podjął decyzję o sprzedaży w/w udziałów.</p> <p>27 listopada 2014 roku, została podpisana umowa dzierżawy przedwstępna warunkowa z Fundacją Powiatu Mogileńskiego. Na dzień sporządzenia Memorandum projekt jest na etapie rozmów z władzami gminy. Teren lokalizacji został zabezpieczony na rzecz Emitenta poprzez zawarcie przedwstępnej umowy dzierżawy. Odpowiednie ustalenia z władzami gminy w sprawie możliwości zmian w Studium Uwarunkowań i Kierunków Rozwoju Gminy, a także możliwości stworzenia Miejscowych Planów Zagospodarowania Przestrzennego (projekty techniczne) zostaną wykonane równocześnie z prowadzeniem rozmów z podmiotem przyłączającym i odbierającym wytworzoną przez farmę fotowoltaiczną energię elektryczną. Emitent nie poszukuje klientów na przedmiotowy projekt. Realność wykonania projektu w świetle zmian prawa jest znaczna, aczkolwiek pełen obraz możliwości ekonomicznych będzie znany po wejściu w życie systemu aukcyjnego związanego z prawem o odnawialnych źródłach energii. Z uwagi na początkową fazę projektu warunek z umowy przedwstępnej jeszcze nie został spełniony. Fundacja Powiatu Mogileńskiego jest nadal zainteresowana współpracą i realizacją przedmiotowej inwestycji.</p>
2015	<p>29 stycznia 2015 roku, Emitent podpisał porozumienie z STARHEDGE S.A. (dawniej Global Energy S.A.) kończące współpracę</p> <p>10 marca 2015 roku, spółka PMG CONCEPT Sp. z o.o. (w której Emitent posiada 25% kapitału zakładowego) podpisała umowę na wykonanie robót na szacunkową wartość 4.800.000,00 zł</p> <p>23 marca 2015 roku Emitent podpisał porozumienie z Topo Wind Energia S.A., dotyczące rozwiązania Umowy Ramowej z dnia 27 marca 2013 roku. Przyczyną rozwiązania jest niezrealizowanie zapisów przedmiotowej umowy wynikających z przedłużających się prac nad ustawą o odnawialnych źródłach energii, a poprzez to nieprzychylnie warunki do prowadzenia projektów farm wiatrowych.</p> <p>22 kwietnia 2015 roku wspólnicy PV MAKER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółki zależnej od Emitenta, podjęli na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uchwałę o anulowaniu uchwały dotyczącej likwidacji spółki PV Maker Sp. z o.o.</p>

	<p>24 czerwca 2015 r. - pierwszy dzień notowania akcji serii K, L, Ł, N Emitenta.</p> <p>15 lipca 2015 r. – złożenie wniosku o zawieszenia obrotu akcjami Emitenta w związku z procesem scalenia akcji w stosunku 100:1 oraz finalizacja całego procesu scalenia akcji.</p>
2016	<p>15 luty 2016 r. - podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1 z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta) w ramach oferty publicznej, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji i upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz powzięcie uchwały nr 5 dotyczącej zmiany i poszerzenia obszaru działalności Emitenta o segment nieruchomościowy.</p> <p>1 marca 2016 r. - sprzedaż 180 udziałów w spółce PV Maker Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiące 90% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, za kwotę 9 000 zł.</p>

4.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy;
- kapitał zapasowy;
- kapitał z aktualizacji wyceny.
- pozostałe kapitały - rezerwowe

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 6 356 400 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) i dzieli się na 635 640 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć złotych) każda.

W dniu 15 lutego 2016 r. podjęta została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1 z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta) w ramach oferty publicznej, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji i upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z którą obniżony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 6.229.272,00 zł (sześć milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote), tj. z kwoty 6.356.400,00 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych) do kwoty 127.128,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych). Obniżenie kapitału zakładowego następuje przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z 10,00 zł (dziesięć złotych) do 0,20 zł (dwadzieścia groszy).

Kapitał zakładowy Spółki może zostać obniżony przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub przez umorzenie części akcji. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zapasowy Emitenta wyniósł 3.789 tys. zł.

Wartość kapitałów z aktualizacji wyceny w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 0 zł.

Wartość pozostałych kapitałów - rezerwowych w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 359 tys. zł.

4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony.

4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, które na dzień publikacji Memorandum nie zostały wykupione lub zamienione na akcje Emitenta.

4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Zgodnie ze statutem Emitenta, kapitał docelowy Spółki wynosi 1.270.000,00 zł. Na dzień publikacji Memorandum, zarząd Emitenta nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach uchwalonego kapitału docelowego, m.in. ze względu na jego całkowite wykorzystanie przez zarząd oraz ze względu na to, że upłynął okres 3 lat w którym zarząd był upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach tego kapitału docelowego .

4.10. RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez GPW.

4.11. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Wg wiedzy Emitenta ani Spółce, ani jej papierom wartościowym, nie były przyznawane ratingi.

4.12. GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH**Grupa Kapitałowa Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi spółka Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Hydropower Sp. z o.o. oraz Development Wind Energy Sp. z o.o. w stosunku, do których Emitent jest podmiotem dominującym. Emitent posiada również 25% udziałów w spółce PMG Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest spółką stowarzyszoną Emitenta.

Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000399625. Emitent posiada 99,9% udziałów w kapitale zakładowym i 99,9% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. jest spółką celową powołaną w związku z realizacją projektu farmy wiatrowej o mocy 150 MW zlokalizowanej w powiecie kartuskim (woj. pomorskie) oraz 100 MW w powiecie koszalińskim (woj. zachodnio pomorskie). Projekty dużych farm wiatrowych zostały wstrzymane z uwagi na zmiany w prawie dotyczącym OZE. Aktualnie z uwagi na przejście na system aukcyjny, nie jest możliwe precyzyjne i wiarygodne oszacowanie uzasadnienia ekonomicznego realizacji inwestycji. Emitent wstrzymał się z realizacją tego typu projektów do momentu umożliwiającego ograniczenie ryzyka związanego z nierentownością przedsięwzięcia. W przypadku braku opłacalności inwestycji projekty zostaną zamknięte, natomiast jeśli będzie możliwość odpowiedniego zysku dla Spółki bez znacznego ryzyka, projekty zostaną wznowione.

Hydropower Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299497. Emitent posiada 60 udziałów spółki Hydropower Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy o wartości

nominalnej 30.000 zł, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz dających 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hydropower Sp. z o.o. Spółka Hydropower Sp. z o.o. realizować będzie projekty mikro elektrowni wodnych.

Development Wind Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000465954. Emitent posiada 60 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3000,00 zł, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz dających 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Development Sp. z o.o. Spółka Development Sp. z o.o. będzie realizowała projekty z zakresu budowy farm wiatrowych. Na dzień sporządzenia Memorandum działalność Development Wind Energy Sp. z o.o. była zawieszona.

PMG Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 25% udziałów w kapitale zakładowym i 25% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników PMG Concept Sp. z o.o.. Spółka zajmuje się kompleksową realizacją prac elektro-montażowych począwszy od wykonania projektu technicznego, poprzez dostawy materiałów i urządzeń, pomiary i rozruch technologiczny.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawą prawną jest art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z nim jednostka dominująca może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli dane finansowe jednostki zależnej są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 w/w ustawy.

Istotne powiązania organizacyjne i kapitałowe

Akcjonariusz Mirosław Knociński posiadający 63 551 akcji Spółki INVENTI S.A. stanowiących 9,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Emitenta

Zgodnie z posiadaną wiedzą, poza wskazanymi powyżej nie istnieją inne istotne powiązania organizacyjne lub kapitałowe, które miałyby wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

4.13. OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Inwenti S.A. działa na rynku energii. Głównym obszarem jej działalności jest opracowywanie i realizacja projektów w zakresie energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych (OZE). Emitent świadczy także usługi doradcze w dziedzinie korzystania z uwolnionego rynku energii, wykonywania audytów efektywności energetycznej związanych z potencjalnym wdrożeniem innowacyjnych technologii i prowadzeniem projektów energetycznych, a także racjonalizacji zużycia energii elektrycznej. Ponadto Spółka rozwija działalność w zakresie zarządzania energią.

Realizacja projektów w zakresie energii ze źródeł odnawialnych (OZE)

Realizacja projektów OZE odbywa się poprzez tworzenie spółek celowych, przeprowadzenie inwestycji, a następnie odsprzedaż całości lub części udziałów w spółce celowej inwestorom. Możliwa jest również sprzedaż praw do realizacji danej inwestycji wraz z prawami własnościowymi, dokumentacją i pozwoleniami. Wśród najważniejszych zadań spółki celowej w procesie inwestycyjnym można wymienić:

- wybór lokalizacji pod inwestycję – analiza potencjału energetycznego terenu,
- przeprowadzenie wszelkich analiz uwarunkowań środowiskowych – w zależności od typu inwestycji, np. przy farmie wiatrowej analiza cyrkulacji powietrza oraz siły wiatrów, przy farmie fotowoltaicznej analiza nasłonecznienia obszaru potencjalnej inwestycji oraz występowania zjawisk klimatycznych, przy biogazowni analiza dostępu do składników energetycznych, przy elektrowni wodnej – analiza średniego rocznego przepływu wody lub różnicy poziomów wody powyżej i poniżej piętrzenia,
- uzyskanie tytułu prawnego do nieruchomości,
- przygotowanie obszaru inwestycji,
- uzyskanie wszelkich wymaganych zezwoleń i koncesji potrzebnych do realizacji inwestycji,
- budowę inwestycji.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent realizował następujące projekty, które m.in. z uwagi na przegłosowane przez Walne Zgromadzenie w dniu 15 lutego 2016 r. zmiany obszaru działalności Emitenta zostały wstrzymane::

- Farma Wiatrowa „Kaszuby” w powiecie kartuskim o mocy 150MW,
- Farma Wiatrowa w powiecie koszalińskim do 100MW,
- Mikro elektrownia wodna Mogilno 1,
- Mikro elektrownia wodna Mogilno 2,

- Mikro elektrownia wodna Bory 1,
- Mikro elektrownia wodna Bory 2,
- Farma fotowoltaiczna Mogilno,
- Instalacja fotowoltaiczna na ośrodku wypoczynkowym.

FARMA WIATROWA KASZUBY

Planowana moc zainstalowana: 150 MW, wytwarzana w 60 siłowniach o mocy 2,5 MW każda.

Parametry wietrzności: 5,6 m/s do 7,1 m/s wg atlasu wiatrów.

Dostępność terenów: rozmowy z władzami gmin zostały zakończone podpisaniem listów intencyjnych. Nastąpiła identyfikacja właścicieli gruntów, rozpoczęły się negocjacje dotyczące dzierżawy.

Decyzje administracyjne związane z lokalizacją farmy: ustalono obszary umożliwiające lokalizacje siłowni wiatrowych w porozumieniu z władzami gmin, przystąpiono do prac zmierzających do zmian w Studium Uwarunkowań i Kierunków Rozwoju gmin.

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: rozpoczęto rozmowy z PSE-Operator S.A. nad możliwością podłączenia farmy do powstającego nowego GPZ w niedalekiej odległości od farmy.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: 17% licząc do momentu uzyskania pozwolenia na budowę.

Szacowany koszt projektu: ok. 27 mln zł do uzyskania pozwolenia na budowę.

Szacowany termin zakończenia projektu: Projekt jest zamrożony. Projekty dużych farm wiatrowych zostały wstrzymane z uwagi na zmiany w prawie dotyczącym OZE. Aktualnie, z uwagi na przejście na system aukcyjny, nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie uzasadnienia ekonomicznego realizacji inwestycji. Emitent wstrzymał się z realizacją tego typu projektów do momentu umożliwiającego ograniczenie ryzyka związanego z nierentownością przedsięwzięcia. W przypadku braku opłacalności inwestycji projekty zostaną zamknięte, natomiast, jeśli będzie możliwość odpowiedniego zysku dla Emitenta bez znacznego ryzyka, projekty zostaną wznowione. Koszty związane z dotychczasowymi pracami przy przygotowaniu tych projektów zostały ujęte w kosztach bieżącej działalności w czasie ich ponoszenia.

FARMA WIATROWA W POWIECIE KOSZALIŃSKIM

Planowana moc zainstalowana: do 100 MW, wytwarzana w 30 siłowniach o mocy 3 MW każda.

Parametry wietrzności: 5,6 m/s do 7,1 m/s wg atlasu wiatrów.

Dostępność terenów: zidentyfikowano wszystkich właścicieli gruntów na terenach predysponowanych pod lokalizację elektrowni wiatrowych. Rozpoczęto negocjacje z właścicielami gruntów dotyczące dzierżawy.

Decyzje administracyjne związane z lokalizacją farmy: rozpoczęto przygotowania do zmian Studium Uwarunkowań i Kierunków Rozwoju Gminy. Trwają rozmowy z podmiotem prowadzącym rozbudowę sieci elektroenergetycznej na terenie gminy oraz porównania z projektowanymi obiektami liniowymi w celach bezkolizyjności inwestycji.

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: rozpoczęto rozmowy z PSE-Operator S.A. nad możliwością podłączenia farmy do powstającego dużego GPZ w niedalekiej odległości od farmy.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: 17% licząc do momentu uzyskania pozwolenia na budowę.

Szacowany koszt projektu: ok. 15 mln zł do uzyskania pozwolenia na budowę.

Szacowany termin zakończenia projektu: Projekt jest zamrożony. Projekty dużych farm wiatrowych zostały wstrzymane z uwagi na zmiany w prawie dotyczącym OZE. Aktualnie, z uwagi na przejście na system aukcyjny, nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie uzasadnienia ekonomicznego realizacji inwestycji. Emitent wstrzymał się z realizacją tego typu projektów do momentu umożliwiającego ograniczenie ryzyka związanego z nierentownością przedsięwzięcia. W przypadku braku opłacalności inwestycji projekty zostaną zamknięte, natomiast, jeśli będzie możliwość odpowiedniego zysku dla Emitenta bez znacznego ryzyka, projekty zostaną wznowione. Koszty związane z dotychczasowymi pracami przy przygotowaniu tych projektów zostały ujęte w kosztach bieżącej działalności w czasie ich ponoszenia.

MIKRO ELEKTROWNIA WODNA MOGILNO 1

Planowana moc zainstalowana: 30 - 50 kW

Parametry przepływu: przed dokładnymi pomiarami

Dostępność terenów: zidentyfikowani właściciele rzeki, jazu, gruntów okolicznych

Decyzje administracyjne związane z lokalizacją: rozpoczęte rozmowy z RZGW oraz ze starostwem powiatowym.

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: wstępne rozmowy z Enea Operator dotyczące przyłączenia do sieci dystrybucyjnej.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: 10% licząc do momentu uzyskania pozwolenia na budowę.

Szacowany koszt inwestycji: ok. 200.000 zł.

Dotychczas poniesione koszty: ok. 20 tys. zł.

Szacowany termin zakończenia projektu: Emitent szacuje zakończenie projektu w 2016 roku

MIKRO ELEKTROWNIA WODNA MOGILNO 2

Planowana moc zainstalowana: 30 - 50 kW

Parametry przepływu: przed dokładnymi pomiarami

Dostępność terenów: zidentyfikowani właściciele rzeki, jazu, gruntów okolicznych

Decyzje administracyjne związane z lokalizacją: rozpoczęte rozmowy z RZGW oraz ze starostwem powiatowym.

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: wstępne rozmowy z Enea Operator dotyczące przyłączenia do sieci dystrybucyjnej.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: 10% licząc do momentu uzyskania pozwolenia na budowę.

Szacowany koszt inwestycji: ok. 200.000 zł.

Dotychczas poniesione koszty: ok. 20 tys. zł.

Szacowany termin zakończenia projektu: Emitent szacuje zakończenie projektu w 2016 roku

FARMA FOTOWOLTAICZNA MOGILNO

Planowana moc zainstalowana: 0,5 - 10 MWe

Dostępność terenów: wyłączność na teren o powierzchni ok. 38ha. W pierwszym etapie do budowy pod farmę fotowoltaiczną zostanie wykorzystane ok. 1ha.

Decyzje administracyjne związane z lokalizacją farmy: Rozmowy z władzami gminy

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: rozpoczęto wstępne rozmowy z podmiotem przyłączającym.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: przedsięwzięcie znajduje się na etapie kwalifikacji do realizacji.

Szacowany koszt inwestycji: 2 – 40 mln zł.

Dotychczas poniesione koszty: 50 tys. zł.

Szacowany termin zakończenia projektu: Emitent szacuje, że pierwsze instalacje o wartości kilkuset tysięcy złotych zostaną uruchomione w 2016 roku. Natomiast osiągnięcie poziomu inwestycji w docelowej wielkości będzie uzależnione od tego czy Emitent pozyska inwestorów na finansowanie całej inwestycji i kiedy ich pozyska. W przypadku braku pozyskania inwestorów Emitent będzie starał się sukcesywnie rozbudowywać instalacje. Jednak w takim przypadku docelowa wartość inwestycji osiągnie poziom 2 mln zł.

INSTALACJA FOTOWOLTAICZNA NA OŚRODKU WYPOCZYNKOWYM

Planowana moc zainstalowana: 30-40 kWe

Dostępność terenów: trwają rozmowy z właścicielem nieruchomości

Decyzje administracyjne związane z lokalizacją farmy: faza początkowa

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: faza początkowa

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: przedsięwzięcie znajduje się na etapie kwalifikacji do realizacji.

Szacowany koszt inwestycji: 200- 400 tys zł.

Dotychczas poniesione koszty: 5 tys. zł.

Szacowany termin zakończenia projektu: Emitent szacuje zakończenie projektu w 2016 roku

MIKRO ELEKTROWNIA WODNA BORY 1

Planowana moc zainstalowana: 30 - 40 kW

Parametry przepływu: przed dokładnymi pomiarami

Dostępność terenów: zidentyfikowani właściciele budynku starej elektrowni, gruntów okolicznych

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: wstępne rozmowy z Enea Operator dotyczące przyłączenia do sieci dystrybucyjnej.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: przedsięwzięcie znajduje się na etapie kwalifikacji do realizacji.

Szacowany koszt inwestycji: ok. 200.000 zł.

Dotychczas poniesione koszty: ok. 10 tys. zł.

Szacowany termin zakończenia projektu: Emitent szacuje zakończenie projektu w 2016 roku

MIKRO ELEKTROWNIA WODNA BORY 2

Planowana moc zainstalowana: 30 - 40 kW

Parametry przepływu: przed dokładnymi pomiarami

Dostępność terenów: zidentyfikowani właściciele jazu, gruntów okolicznych

Stan prac nad warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej: wstępne rozmowy z Enea Operator dotyczące przyłączenia do sieci dystrybucyjnej.

Ogólna ocena stopnia zaawansowania prac projektu: przedsięwzięcie znajduje się na etapie kwalifikacji do realizacji.

Szacowany koszt inwestycji: ok. 200.000 zł.

Dotychczas poniesione koszty: ok. 10 tys. zł.

Szacowany termin zakończenia projektu: Emitent szacuje zakończenie projektu w 2016 roku

Doradztwo i consulting

Są to usługi kierowane głównie do przedsiębiorstw z branży energetycznej, takich jak firmy elektroenergetyczne, elektrociepłownie i firmy gazownicze. Na zlecenie klienta Emitent wykonuje analizy:

- rynku ciepła, w tym sieci ciepłowniczych, a także w obszarze potencjalnego połączenia przedsiębiorstw dystrybucyjnych z przedsiębiorstwami wytwarzania,
- efektywnościowe przedsiębiorstw energetycznych,
- możliwości przeprowadzenia prywatyzacji spółek energetycznych oraz nabycia podmiotów z branży energetycznej,

- programów inwestycyjnych i modernizacyjnych,
- grupy klientów i tworzenia strategii rynkowego działania dla podmiotów branży energetycznej.

Spółka świadczy również usługi doradztwa w zakresie gospodarki emisjami dwutlenku węgla oraz wykorzystania tzw. masy zielonej we współspalaniu, a także doradztwo prawne i ekonomiczne dotyczące rynku energii.

Zarządzanie energią

Spółka prowadzi również działania mające charakter usług doradczych związane z rozwojem działalności w obszarze zarządzania energią. Obecnie obejmują one:

- identyfikację klienta,
- audyty efektywności energetycznej,
- działania modernizacyjne.

Docelowo w ofercie mają się znaleźć również usługi zakupu energii od jej wytwórców, a także zarządzanie energią w grupach bilansujących. W dniu 24 czerwca 2013 r. Emitent otrzymał od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu Spółce Inwenti S.A. koncesji na obrót energią elektryczną na okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Nowy obszar działalności Emitenta

W czasie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 roku została powzięta uchwała nr 5 dotycząca zmiany i poszerzenia obszaru działalności Emitenta. Zmiany dotyczą w szczególności wpisania działalności związanych z nieruchomościami, w tym zarządzanie, obrót, wynajem, a także ich kupno i sprzedaż.

Nowy obszar działalności pozwoli na zdywersyfikowanie przychodów Emitenta poprzez zapewnienie przychodów stałych (comiesięcznych), a także przychodów incydentalnych, co razem gwarantuje odpowiedni rozwój Spółki oraz stabilizację działania.

Na dzień publikacji Memorandum, Zarząd wraz z Radą Nadzorczą jest na etapie opracowywania nowej strategii rozwoju Emitenta uwzględniającej działalność związaną z rynkiem nieruchomości, której wdrożenie uzależnione jest w znacznym stopniu od powodzenia emisji akcji serii D1.

Emitent zwraca również uwagę, że wdrożenie nowej strategii uzależnione jest od zmiany statutu zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 roku. Czynniki ryzyka związane z niezarejestrowaniem zmiany statutu wynikającej z tej uchwały został przedstawiony w pkt 1.1. Memorandum.

Zarząd rozważa również rozpoczęcie handlu energią elektryczną na podstawie posiadanej przez Emitenta koncesji na obrót energią elektryczną, która dotychczas była niewykorzystana.

Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe Emitenta w okresie 2012-IVQ2015

(w tys. zł)	2012	2013	2014	IVQ 2015
Aktywa trwałe	8 282	11 536	5 246	5 466
Aktywa obrotowe	4 950	6 137	294	302
Kapitały własne	5 679	10 505	2 498	2 454
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 554	7 169	3 043	3 314
Przychody netto ze sprzedaży	1 112	501	69	203
Koszty działalności operacyjnej	1 458	1 723	626	240

Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 094	-1 230	-5 634	-43
Zysk/strata netto	481	378	-8 007	-43

Źródło: Emitent

4.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA I SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, DOKONANYCH PRZEZ EMITENTA

Główne inwestycje kapitałowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2014 – 2016 do dnia publikacji Memorandum:

Rok 2014

31.03.2014 r. Emitent objął 6 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce zależnej FARMY WIATROWE „KASZUBY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. co stanowi 99,9 % kapitału zakładowego tej spółki za kwotę 310.000 zł.

16 września 2014 roku Emitent nabył 25 udziałów w spółce PMG Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach za kwotę 500.000,00 zł, stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz dających 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Rok 2015

W roku 2015 Emitent ani spółki zależne nie dokonywały istotnych inwestycji kapitałowych.

Rok 2016 do dnia publikacji Memorandum

W roku 2016 do dnia publikacji Memorandum Emitent ani spółki zależne nie dokonywały istotnych inwestycji kapitałowych.

Główne inwestycje w rzeczowe aktywa trwale Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2014 – 2016 do dnia publikacji Memorandum:

W latach 2014-2016 do dnia publikacji Memorandum, Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji w środki trwałe.

4.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wobec Emitenta nie toczą się mające istotne znaczenie dla działalności Emitenta postępowania: upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne.

4.16. INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH

W okresie ostatnich 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum, Emitent nie był stroną postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, ani takich które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI Kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

W ocenie Emitenta nie istnieją, żadne istotne zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

4.18. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM

W roku 2014 spółka Inwenti S.A. poniosła stratę netto na poziomie około 8 mln zł, na którą wpłynęło m.in. rozliczenie sprzedaży udziałów spółki Kaszubskie Farmy Wiatrakowe Sp. z o.o. (około 4,3 mln zł), strata z tytułu różnic kursowych na sprzedaży akcji spółki United S.A. (około 1,6 mln zł), strata wynikająca ze spisania w koszty gromadzone wydatki poniesione na realizację projektu budowy farm wiatrakowych w wysokości (około 1,1 mln zł).

W roku 2014 zostały wstrzymane prowadzone projekty dużych farm wiatrowych i rozpoczęto działania zmierzające do tworzenia energetyki rozproszonej opartej na mikro elektrowniach wodnych oraz fotowoltaice.

16 września 2014 r. Emitent nabył 25 udziałów w spółce PMG Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach za kwotę 500.000,00 zł, stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz dających 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. PMG Concept jest przedsiębiorstwem zajmującym się kompleksową realizacją prac elektromontażowych począwszy od wykonania projektu technicznego, poprzez dostawy materiałów i urządzeń, pomiary i rozruch technologiczny.

18 września 2014 roku, Emitent podpisał Umowę Sprzedaży Udziałów Agrowind Sp. z o.o. z siedzibą w Bytowie. Z uwagi na przedłużające się prace związane z projektem 100 MW prowadzonym przez Agrowind Sp. z o.o., w której Emitent posiadał 10% udziałów, a poprzez to przedłużające się oczekiwanie na możliwość wejścia do FIZ Plejada, Zarząd Inwenti analizując ryzyka, a także możliwe dalsze przesunięcia możliwości uzyskania z tym związanych przychodów, podjął decyzję o sprzedaży w/w udziałów. Emitent sprzedał 1.250 udziałów w kapitale zakładowym Agrowind Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i sumarycznej wartości nominalnej 62.500 zł, stanowiących w dniu podpisania przedmiotowej umowy 10% kapitału zakładowego Agrowind Sp. z o.o. Cena sprzedaży każdego z udziałów wyniosła 444 zł, łączna cena sprzedaży za wszystkie udziały wyniosła 555.000 zł.

Poza wskazanymi powyżej, w ocenie zarządu Emitenta nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum.

4.19. WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

29 stycznia 2015 roku, Emitent podpisał porozumienie ze STARHEDGE S.A. (dawniej Global Energy S.A.) kończące współpracę między tymi podmiotami.

10 marca 2015 roku, spółka PMG CONCEPT Sp. z o.o. (w której Emitent posiada 25% kapitału zakładowego) podpisała umowę na wykonanie robót na szacunkową wartość 4.800.000,00 zł

23 marca 2015 roku Emitent podpisał porozumienie z Topo Wind Energia S.A., dotyczące rozwiązania Umowy Ramowej z dnia 27 marca 2013 roku. Przyczyną rozwiązania jest niezrealizowanie zapisów przedmiotowej umowy wynikających z przedłużających się prac nad ustawą o odnawialnych źródłach energii, a poprzez to nieprzychylny warunki do prowadzenia projektów farm wiatrowych.

Czerwiec-lipiec 2015 r. – realizacja procesu scalenia akcji Emitenta w stosunku 100:1.

15 lutego 2016 r. – podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału

zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D1 z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta) w ramach oferty publicznej, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D1 do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji i upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

1 marca 2016 r. - sprzedaż 180 udziałów w spółce PV Maker Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiące 90% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, za kwotę 9 000 zł.

4.20. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

4.21. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH

4.21.1. ZARZĄD

W skład zarządu Emitenta wchodzi Pan Piotr Klomfas, pełniący funkcję prezesa zarządu Emitenta.

Pan Piotr Klomfas został powołany do zarządu w dniu 31 lipca 2014 r. na okres trzyletniej kadencji. Kadencja upływa 31 lipca 2017 r.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Pan Piotr Klomfas - prezes zarządu

Lat 52.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

1991 - ukończenie Wojskowej Akademii Medycznej;

1993 ukończenie Kursu dla Maklerów Papierów Wartościowych,

Od 1994 pracownik Biura Maklerskiego,

1998 zdał egzamin na licencję maklera papierów wartościowych. 31 lipca został wpisany na listę maklerów papierów wartościowych i otrzymał licencję numer 1674,

1998 podjął pracę w Domu Maklerskim BIG BG S.A. w POK-u w Bydgoszczy,

Od 1999 roku do 2002 pracował w Domu Maklerskim MBanku na stanowisku maklera,

od 2002 do 31 maja 2014 Kierownik POK-u w Bydgoszczy,

od 2014 roku Prezes Zarządu Hydropower sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Pan Piotr Klomfas nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Piotr Klomfas nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Piotr Klomfas nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu

spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Piotra Klomfasa nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.21.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Pan Mateusz Rutnicki** – członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 15.02.2016 r. kadencja upływa w 2017 roku);
- **Pan Robert Rasiński** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 15.02.2016 r., kadencja upływa w 2017 roku).
- **Pan Przemysław Marczak** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 15.02.2016 r. kadencja upływa w 2017 roku)
- **Pan Mirosław Knociński** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 16.04.2014 r., kadencja upływa w 2017 roku)
- **Pan Waldemar Pejka** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 16.04.2014 r., kadencja upływa w 2017 roku)

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje w siedzibie Spółki - 85-502 Bydgoszcz, ul. Ludwikowo 7.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji, w związku z czym mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Pan Przemysław Marczak – członek Rady Nadzorczej

Lat 30.

Pan Przemysław Marczak jest absolwentem Centrum Europejskiego Uniwersytetu Warszawskiego w specjalności Stosunki Międzynarodowe, Integracja Europejska oraz w specjalności Europeistyka.

Doświadczenie zawodowe:

2007-2013 Stadnina koni sportowych w Mikołajkach – Manager,

Od 2013 Inwestor giełdowy,

Członek Rad Nadzorczych:

2014 - nadal Devoran S.A. - Członek Rady Nadzorczej

2014 – nadal Aurum S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

2014 - 2015 Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. - Członek Rady Nadzorczej

Pan Przemysław Marczak nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Przemysław Marczak nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Przemysław Marczak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Przemysława Marcza nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Robert Rasiński – członek Rady Nadzorczej

Lat 36.

Pan Robert Rasiński jest absolwentem Wyższej Szkoły Ekonomiczno-Informatycznej w Warszawie. Posiada tytuł magistra z zastosowania technik informatycznych w biznesie uzyskany w 2005 roku. Biegły z zakresu weryfikacji nośników informatycznych przy Sądzie Okręgowym Warszawa Praga od 2005 roku. Pomysłodawca największego wydarzenia motoryzacyjno-lifestylowego w Polsce Rage-Race/Rage Współzałożyciel klubu biznesu Elite Circle.

2010-2012 - Członek zarządu „Q3 Sp. z o. o”

2012/2014 - v-ce prezes zarządu „Eco One Sp. z o.o”

2014 – obecnie - prezes zarządu „Elite Circle Group Sp. z o.o”

Pan Robert Rasiński nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Robert Rasiński nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Robert Rasiński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Roberta Rasińskiego nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Mateusz Rutnicki – członek Rady Nadzorczej

Lat 42.

Wykształcenie:

1994 - 1996 Politechnika Poznańska wydział Inżynierii Chemicznej,

1996 - 1999 Akademia Rolnicza w Poznaniu wydział Chemicznej Technologii Drewna,

Przebieg pracy zawodowej:

1999 - 2001 Zakład Produkcji okien i drzwi "Drowenta " na stanowisku kierownika zmiany,

2001 - 2003 Kierownik działu do spraw eksportu " Postęp " w Pniewach,

2003 - 2016 Kierownik Zakładu Budowlanego w Pniewach.

Pan Mateusz Rutnicki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Mateusz Rutnicki nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Mateusz Rutnicki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Mateusza Rutnickiego nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Mirosław Knociński – członek Rady Nadzorczej

Lat 60.

Absolwent Wydziału Telekomunikacji Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy. Po studiach pracownik urzędów państwowych, po 1989 r. właściciel firmy telekomunikacyjnej o zasięgu regionalnym, członek zarządu prywatnych spółek w branży telekomunikacyjnej, w tym telewizji kablowej. Jest zaangażowany we władzach spółek, które działają na rynkach Unii Europejskiej. Obecnie związany z firmami działającymi na rynku energii odnawialnej (energia wiatrowa i fotowoltaika) w kraju i zagranicą.

Doświadczenie zawodowe:

PROMONT sp. z o.o. - Prezes

Rewifarm sp. z o.o. - wspólnik

OLEK- POL sp. z o.o. - wspólnik

MAK SRL (Włochy) - wspólnik

Gomel (Białoruś) - wspólnik

Turysta MK sp. z o.o. - wspólnik

PHU Automatyka Serwis Turysta MK sp. komandytowa - wspólnik

Avatar holding SA (Luksemburg) - wspólnik

Forves Investment Group (Luksemburg) - wspólnik

Pan Mirosław Knociński nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Mirosław Knociński nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Mirosław Knociński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Mirosława Knocińskiego nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Waldemar Pejka – członek Rady Nadzorczej

Lat 58.

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego w 1981 r. Wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Bydgoszczy. Specjalizuje się w kompleksowej obsłudze przedsiębiorców. Posiada szerokie doświadczenie w zakresie prawa handlowego i kontraktów handlowych. Jest założycielem Kancelarii Radców Prawnych PROKURA Pejka, Czmochowski, Gliszczyński sp. k. Arbiter ad hoc Sądu Arbitrażowego Krajowej Izby Gospodarczej W Warszawie

Doświadczenie zawodowe:

Rewifarm sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy - Prezes Zarządu do chwili obecnej,

Olek-pol sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy - Prezes Zarządu do chwili obecnej,

Kancelaria Radców Prawnych PROKURA Pejka, Czmochowski, Gliszczyński sp.k. – komplementariusz.

Pan Waldemar Pejka nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Waldemar Pejka nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Waldemar Pejka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Waldemara Pejki nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA**Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji Memorandum.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Knociński Mirosław	63 551	9,99%	63 551	9,99%
Walton Spencer LLC	63 500	9,98%	63 500	9,98%
Starhedge SA	32 491	5,11%	32 491	5,11%
United SA	32 114	5,05%	32 114	5,05%
Pozostali	390 502	61,43%	390 502	61,43%
Razem	635 640	100,00%	635 640	100,00%

Źródło: Emitent.

ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Emitent jest spółką publiczną, której instrumenty finansowe notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dane o Emitencie, sprawozdania finansowe, oraz inne dane finansowe dotyczące Emitenta, a nie zamieszczone w niniejszym Memorandum znajdują się w raportach bieżących i okresowych sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są na stronie Emitenta: www.inwenti-power.pl/

Roczne, zbadane przez biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014 wraz z opinią i raportem z przeprowadzonego badania opublikowane w dniu 28 maja 2015 r. są udostępnione na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.inwenti-power.pl/ w zakładce relacje inwestorskie.

ROZDZIAŁ VI. ZAŁĄCZNIKI**1. Odpis z KRS**

Identyfikator wydruku: RP/44204/35/20160228154620

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.02.2016 godz. 15:46:20

Numer KRS: 000044204

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		17.09.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	35	Data dokonania wpisu	25.06.2015
	Sygnatura akt	BY.XIII NS-REJ.KRS/3444/15/521		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W BYDGOSZCZY, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 356313890, NIP: 6762194632
3.Firma, pod którą spółka działa	INWENTI SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
2.Adres	ul. LUDWIKOWO, nr 7, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-502, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@INWENTI-POWER.PL
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ I UCHWALENIA STATUTU: 11-05-2001 KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA MACIEJA KUŁAKOWSKIEGO W KRAKOWIE, REP.A NR 3481/2001 AKTEM NOTARIALNYM: 10-07-2001, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA MACIEJA KUŁAKOWSKIEGO W KRAKOWIE, REP.A NR 4914/2001 ZMIENIONO UST.I STATUTU SPÓŁKI
	2	AKTEM NOTARIALNYM: (08-02-2002) SPORZĄDZONYM W KANCELARII NOTARIALNEJ JACKA WRONY NOTARIUSZA W SOPOCIE (REP.A NR 739/2002) ZMIENIONO USTĘP I PKT 3 STATUTU SPÓŁKI.
	3	17.11.2005R., REP. A NR 11474/2005, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ WITOLDA OGIEGŁO W GDAŃSKU, UL. DMOWSKIEGO 15/7, ZMIANA PKT I UST. 1-3 I PKT II UST.1 I PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY;
	4	16.05.2007 R REPERTORIUM A NR 2962/2007 NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, UL. MOSTOWA 1 - USTALONO NOWY TEKST STATUTU. 20.09.2007 R REPERTORIUM A NR 5548/2007, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, UL. MOSTOWA 1 - ZMIANA §11 UST 1.
	5	04.08.2009 R., REPERTORIUM A NR 3323/2009, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY, ZMIENIONY § 6.
	6	18-05-2011R., REPERTORIUM A NR 2613/2011, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY PRZY UL. MOSTOWEJ NR 1; ZMIANA - § 11 USTĘP 2 I 3, § 12, § 13, § 16 USTĘP 2 PKT 5, § 17 USTĘP 1, § 18 USTĘP 3, W § 19 DODANO USTĘP 4 I USTĘP 5.
	7	08.08.2011 R., REPERTORIUM A NR 4047/2011, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY PRZY UL. MOSTOWEJ NR 1 - UCHWAŁĄ NR 2 ZMIENIONO TREŚĆ §6 STATUTU SPÓŁKI
	8	UCHWAŁA NR 3 WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DNIA 08.08.2011 R. REPERTORIUM A NR 4047/2011 ZAPROTOKOŁOWANE PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY - ZMIANA § 6 STATUTU SPÓŁKI
	9	25.11.2011 R. - REPERTORIUM A NR 5314/2011, KANCELARIA NOTARIALNA BOGUMIŁA DROZDA - NOTARIUSZ I BOGUMIŁA SMOLAREK - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY, PRZY UL. GRODZKA 6/7, ZMIENIA SIĘ §6 STATUTU
	10	26.06.2012, REPERTORIUM A NR 2500/2012, PIOTR GÓRECKI - NOTARIUSZ PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W BYDGOSZCZY PRZY UL. MOSTOWEJ 1 - ZMIANA § 6 W TEN SPOSÓB, ŻE TREŚĆ § 6 OZNACZONA ZOSTAJE CYFRĄ 1, DADANIE DO § 6 UST. 2,3,4,5,6,7,8
	11	01.10.2012 ROKU, REPERTORIUM A NR 3933/2012, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY, UL. MOSTOWA NR 1, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - ZMIANA BRZMIENIA TREŚCI § 8 UST. 1, ZMIANA § 6 UST. 1
	12	08.05.2013 R., REPERTORIUM A NR 2179/2013, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY, UL. MOSTOWA NR 1, - ZMIANA § 6 STATUTU
	13	24-06-2013, REP. A NR 2918/2013 NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY PRZY UL. MOSTOWEJ 1, ZMIANA §8 UST. 2 I §27 UST. 1 STATUTU
	14	24.06.2013 R., REPERTORIUM A NR 2918/2013, KANCELARIA NOTARIALNA, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY - ZMIANA § 6 STATUTU
	15	23.10.2013 R., REPERTORIUM A NR 4753/2013, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY - ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU
	16	16.04.2014, REPERTORIUM A NR 3098/2014, REPERTORIUM A NR 3138/2014 PROTOKÓŁ SPROSTOWANIA, NOTARIUSZ VIOLETTA RATAJCZAK - PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W BYDGOSZCZY PRZY UL. GDAŃSKIEJ 51, ZMIANA § 22 UST. 3 STATUTU, ZMIANA § 15 UST. 5 STATUTU.
	17	28.11.2014R., REPERTORIUM A NR 7927/2014, VIOLETTA RATAJCZAK NOTARIUSZ PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W BYDGOSZCZY PRZY UL. GDAŃSKIEJ 51 - ZMIANA § 24, § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Identyfikator wydruku: RP/44204/35/20160228154620

Strona 3 z 9

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	6 356 400,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	1 270 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	635640
4.Wartość nominalna akcji	10,00 ---
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	6 356 400,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 000 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A 1
	2.Liczba akcji w danej serii	446890
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B 1
	2.Liczba akcji w danej serii	127000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/44204/35/20160228154620

Strona 4 z 9

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C 1
	2.Liczba akcji w danej serii	61750
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	1. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU, DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE. 2. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEDNOOSOBOWO JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KLOMFAS
	2.Imiona	PIOTR BONIFACY
	3.Numer PESEL/REGON	64041111990
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	ZEGAROWSKI
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	39032805217
2	1.Nazwisko	KNOCIŃSKI
	2.Imiona	MIROŚLAW
	3.Numer PESEL	56102404956
3	1.Nazwisko	KARPIŃSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW STANISŁAW
	3.Numer PESEL	87091809615
4	1.Nazwisko	RATYŃSKI
	2.Imiona	PAWEŁ LECH
	3.Numer PESEL	63071400375
5	1.Nazwisko	PEJKA
	2.Imiona	WALDEMAR
	3.Numer PESEL	58021306993
6	1.Nazwisko	BORSUK
	2.Imiona	STANISŁAW
	3.Numer PESEL	43032002611
7	1.Nazwisko	ZAMYŚŁOWSKI
	2.Imiona	EUGENIUSZ JAN
	3.Numer PESEL	61011102598

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KOŁOSOWSKI
	2.Imiona	TADEUSZ WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL	54102503231
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	40, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	40, 12, Z, PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3	40, 13, Z, DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	4	33, 20, A, PRODUKCJA PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH DO KONTROLI I POMIARU WIELKOŚCI ELEKTRYCZNYCH
	5	33, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH DO KONTROLI I POMIARU WIELKOŚCI ELEKTRYCZNYCH
	6	40, 30, A, PRODUKCJA CIEPŁA

7	40, 30, B, DYSTRYBUCJA CIEPŁA
8	65, 23, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ, FUNDUSZY EMERYTALNO - RENTOWYCH, DZIAŁALNOŚCI BANKOWEJ, LEASINGU
9	67, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA W ZAKRESIE DORADZTWA FINANSOWEGO
10	73, 10, G, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE ENERGETYKI
11	74, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.06.2005	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	2	29.06.2005	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	3	29.06.2005	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	4	02.10.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	31.05.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	01.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	02.10.2009	01.01.2008-31.12.2008
	8	13.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	13.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	25.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	10.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	24.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008-31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	2	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	3	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	*****	01.01.2008-31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności	1	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	2	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.

podmiotu	3	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	*****	01.01.2008-31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Identyfikator wydruku: RP/44204/35/20160228154620

Strona 8 z 9

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/44204/35/20160228154620

Strona 9 z 9

data sporządzenia wydruku 28.02.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

2. Ujednolicony, aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.

INWENTI S.A.
w Bydgoszczy
KRS 000044204

STATUT
tekst jednolity

sporządzony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 16.05.2007r. (Akt Notarialny sporządzony przez Piotra Góreckiego - Notariusza prowadzącego Kancelarię w Bydgoszczy przy ul. Mostowej 1 - Rep. A nr 2962/2007) i zmian wprowadzonych aktami notarialnymi: z dnia 20.09.2007. Rep. A nr 5548/2007, z dnia 04.08.2009 Rep. A nr 3323/2009, z dnia 18.05.2011 Rep. A nr 2613/2011, z dnia 08.08.2011r. Rep. A nr 4047/2011, z dnia 26.06.2012r. Rep. A nr 2500/2012, z dnia 01.10.2012r. Rep. A nr 3933/2012, z dnia 14.11.2012r., Rep. A nr 5013/2012, z dnia 08.05.2013r. Rep. A nr 2179/2013, z dnia 24.06.2013r. Rep. A nr 2918/2013, z dnia 30 września 2013r. Rep. A nr 4438/2013, z dnia 23.10.2013r. Rep. A nr 4753/2013 - sporządzonymi przez Piotra Góreckiego, zmian wprowadzonych aktem notarialnym z dnia 25.11.2011r. Rep. A nr 5314/2011 - sporządzonym przez Bogumiłę Drozdę - Notariusza prowadzącej Kancelarię Notarialną w Bydgoszczy przy ul. Grodzkiej 6/7 oraz zmian wprowadzonych aktem notarialnym z dnia 16 kwietnia 2014r. Rep. A nr 3098/2014, Repertorium A nr 3138/2014 protokół sprostowania, z dnia 28 listopada 2014r. Rep. A nr 7927/2014 - sporządzonym przez Violettę Ratajczak - Notariusza prowadzącej Kancelarię Notarialną w Bydgoszczy przy ul. Gdańskiej 51.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1.

1. Spółka działa pod firmą INWENTI Spółka Akcyjna w Bydgoszczy.
2. Spółka może używać skrótu INWENTI S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Bydgoszcz.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§3.

1. Spółka może tworzyć, prowadzić i likwidować oddziały, filie, zakłady i inne placówki oraz uczestniczyć w przedsięwzięciach wspólnych, spółkach i powiązaniach gospodarczych w kraju i za granicą.
2. Oddziały i inne placówki Spółki są tworzone i znoszone przez Zarząd po notyfikacji przez Radę Nadzorczą i wykonują czynności w ramach zarządzeń i regulaminów ustalonych przez Zarząd.
3. Uczestnictwo Spółki w przedsięwzięciach wspólnych, spółkach i powiązaniach gospodarczych w kraju i za granicą oraz przystępowanie do innych podmiotów gospodarczych wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

§5.

Przedmiotem działalności jest:

- | | |
|---|----------------|
| 1. wytwarzanie energii elektrycznej | - PKD 40.11.Z; |
| 2. przesyłanie energii elektrycznej | - PKD 40.12.Z; |
| 3. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej | - PKD 40.13.Z; |
| 4. produkcja przyrządów pomiarowych do kontroli i pomiaru wielkości elektrycznych | - PKD 33.20.A; |
| 5. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji przyrządów pomiarowych do kontroli i pomiaru wielkości elektrycznych | - PKD 33.20.B; |
| 6. produkcja ciepła | - PKD 40.30.A; |
| 7. dystrybucja ciepła | - PKD 40.30.B; |
| 8. pośrednictwo finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń, funduszy emerytalno- rentowych, działalności bankowej, leasingu | - PKD 65.23.Z; |
| 9. działalność pomocnicza finansowa w zakresie doradztwa finansowego | - PKD 67.13.Z; |
| 10. prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie energetyki | - PKD 73.10.G; |
| 11. działalność rachunkowo- księgową | - PKD 74.12.Z. |

III. KAPITAŁ I AKCJE

§6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.356.400,00 zł (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych) i jest podzielony na 635.640 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset czterdzieści) akcji na okaziciela, w tym:
 - 446.890 (czterysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda,
 - 127.000 (sto dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda,
 - 61.750 (sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C1, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda,

- Akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi.
2. Kapitał docelowy Spółki wynosi kwotę 1.270.000,00 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt tysięcy całych) złotych.
 3. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia - w okresie trzech lat od dnia udzielonego mu upoważnienia (art. 444 § 2 ksh) - do podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości kapitału docelowego przez dokonanie, nie więcej niż dziesięciu kolejnych podwyższeń (art. 444 § 1 ksh), w granicach o których mowa w ustępie poprzedzającym.
 4. Upoważnienie, o którym mowa w ustępie 3, obejmuje możliwość objęcia akcji za wkłady niepieniężne (art. 444 § 4 ksh).
 5. Uchwały zarządu w sprawach ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej (art. 444 § 2 ksh).
 6. Wyłączenie lub ograniczenie przez zarząd prawa poboru, dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego, wymaga zgody Rady Nadzorczej (art. 447 § 1 ksh).
 7. Zarząd upoważniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji podwyższonego kapitału zakładowego i praw do tych akcji, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
 8. Wszystkie uchwały Zarządu w sprawach podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w ustępach poprzedzających wymagają formy aktu notarialnego.

§7.

1. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie jest możliwa za pisemną zgodą Rady Nadzorczej.
2. Przeniesienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki.
3. W wypadku odmowy zgody Spółki na przeniesienie akcji - do obowiązków Spółki należy wskazanie innego nabywcy, przy czym pierwszeństwo posiadają pozostali akcjonariusze. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż 2 miesiące od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji.
4. Cenę przenoszonych akcji określa Zarząd, przy czym nie może być ona niższa od ich wartości nominalnej.
5. Zapłata ceny za akcje powinna nastąpić w terminie nie przekraczającym 7 dni od dnia zawarcia pomiędzy zbywcą i wskazanym nabywcą umowy o przeniesieniu akcji.

§8.

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji jest możliwe jedynie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia, dalszej odsprzedaży lub w drodze egzekucji przeciwko akcjonariuszowi.

§9.

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji.

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§10.

Władzami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§11.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje z własnej inicjatywy Zarząd w razie potrzeby lub Rada Nadzorcza albo na pisemne żądanie akcjonariuszy, reprezentujących łącznie nie mniej niż jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
2. Zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

§12.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie (§11 ust. 2).
- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za zasadne

§13.

Walne Zgromadzenie zwołuje się na zasadach i w trybie określonych w art. 402 i następnych ksh.

§14.

1. Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.
2. Akcjonariusze lub akcjonariusz, którzy chcą zgłosić na Walne Zgromadzenie wnioski w sprawach Spółki powinny przedłożyć je Zarządowi na piśmie, który - wraz ze swą opinią - przedstawia Radzie Nadzorczej. Radzie Nadzorczej przysługuje prawo decyzji czy przedłożone wnioski przedstawić Walnemu Zgromadzeniu. Nie dotyczy to jednak wniosków zgłoszonych przez akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż dziesiąta część kapitału zakładowego, co najmniej 14 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

3. Kolejność spraw na Walnym Zgromadzeniu (porządek obrad) ustala Zarząd. Rada Nadzorcza ustala porządek obrad wówczas, gdy Zgromadzenie zostaje zwołane z jej inicjatywy.

§15.

1. Uchwały mogą być powzięte bez względu na ilość akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze wymogi.
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.
3. Prawo głosu przysługuje także akcjom nie w pełni opłaconym.
4. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz Spółki oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki lub likwidatorów o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Głosowanie tajne zarządza się także na wniosek chociażby jednego akcjonariusza.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia - zapadają bezwzględną większością głosów.
6. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swych przedstawicieli ustawowych bądź pełnomocników.
7. Zasady zwoływania, uczestnictwa akcjonariuszy, przebiegu i sposobu odbywania Walnego Zgromadzenia określa regulamin Walnego Zgromadzenia.

§16.

1. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
2. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - 2) zmianą Statutu,
 - 3) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
 - 4) tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych,
 - 5) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
 - 6) wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości Spółki,
 - 7) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 8) łączenie, podział lub likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
 - 9) rozpatrywanie spraw wniesionych przez akcjonariuszy, zgłoszonych zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i Statutem.

Rada Nadzorcza

§ 17.

1. Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z 3 do 7 osób, w tym Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W przypadku, jeżeli Spółka uzyska status spółki publicznej, Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 do 7 osób, w tym Przewodniczącego.
2. Członków Rady wybiera Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady wybierają spośród siebie, przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i sekretarza.
3. Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady w miejsce członka ustępującego, któremu wygaśnie mandat. Liczba dokooptowanych członków nie może przekroczyć połowy składu Rady. Kooptacja wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Mandaty dokooptowanych członków Rady wygasają z upływem kadencji Rady.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.

§ 18.

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy posiedzeniom.
2. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
3. Przewodniczący Rady lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu 2 tygodni od daty złożenia wniosku.

§ 19.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady.
3. Rada Nadzorcza działa w oparciu o regulamin zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.
5. Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez radę nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podejmowane w tym trybie uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§ 20

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i Zarządu oraz wykonywanie uprawnień i obowiązków przewidzianych Kodeksem spółek handlowych i Statutem.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy;
 - 1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat,
 - 2) badanie sprawozdań Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyniku czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2.
 - 4) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu lub całego Zarządu,

- 5) delegowanie członka Rady lub członków Rady do czasowego wykonania czynności Zarządu Spółki w wypadkach, o których mowa w pkt. 4,
- 6) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 7) akceptowanie ustanowienia prokury,
- 8) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 9) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego.

§ 21.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swoje obowiązki w Radzie wyłącznie osobiście.
2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Zarząd

§ 22.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 osób, w tym prezesa.
2. Kadencja Zarządu trwa kolejne 3 lata.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa liczebność Zarządu.
4. Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przed upływem kadencji.

§ 23.

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie są zastrzeżone Kodeksem spółek handlowych i Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.
3. Zarząd Spółki działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

§ 24.

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu, działający łącznie.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jednoosobowo jedyny Członek Zarządu.

§ 25.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI. KAPITAŁY I FUNDUSZE

§ 26.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 27.

1. Własnymi środkami finansowymi Spółki są:
 - kapitał zakładowy,
 - kapitał zapasowy,
 - kapitał rezerwowy,
 - fundusze specjalne.
2. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku z przeznaczeniem za pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Spółki. Odpisy na kapitał zapasowy nie mogą być niższe niż 10% czystego zysku i dokonuje się ich dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
3. Fundusze specjalne mogą być tworzone lub likwidowane - stosownie do potrzeb - uchwałami Walnego Zgromadzenia. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Środki poszczególnych funduszy specjalnych mogą być decyzjami Rady Nadzorczej przemieszczane między sobą.

§ 28.

1. Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:
 - 1) kapitały i fundusze, o których mowa w § 27 pkt. 2 i 3,
 - 2) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie,
 - 3) inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia,
2. Wypłata dywidendy od akcji dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

§ 29.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Sprawozdanie finansowe zawierające roczny bilans wraz z rachunkiem zysków i strat oraz roczne sprawozdanie z działalności Zarządu - Zarząd zobowiązany jest sporządzić najpóźniej do końca miesiąca marca.

§ 30.

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

- 5) delegowanie członka Rady lub członków Rady do czasowego wykonania czynności Zarządu Spółki w wypadkach, o których mowa w pkt. 4,
- 6) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 7) akceptowanie ustanowienia prokury,
- 8) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 9) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego.

§ 21.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swoje obowiązki w Radzie wyłącznie osobiście.
2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Zarząd

§ 22.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 osób, w tym prezesa.
2. Kadencja Zarządu trwa kolejne 3 lata.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa liczebność Zarządu.
4. Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przed upływem kadencji.

§ 23.

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie są zastrzeżone Kodeksem spółek handlowych i Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.
3. Zarząd Spółki działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

§ 24.

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu, działający łącznie.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jednoosobowo jedyny Członek Zarządu.

§ 25.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI. KAPITAŁY I FUNDUSZE

§ 26.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 27.

1. Własnymi środkami finansowymi Spółki są:
 - kapitał zakładowy,
 - kapitał zapasowy,
 - kapitał rezerwowy,
 - fundusze specjalne.
2. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku z przeznaczeniem za pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Spółki. Odpisy na kapitał zapasowy nie mogą być niższe niż 10% czystego zysku i dokonuje się ich dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
3. Fundusze specjalne mogą być tworzone lub likwidowane - stosownie do potrzeb - uchwałami Walnego Zgromadzenia. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Środki poszczególnych funduszy specjalnych mogą być decyzjami Rady Nadzorczej przemieszczane między sobą.

§ 28.

1. Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:
 - 1) kapitały i fundusze, o których mowa w § 27 pkt. 2 i 3,
 - 2) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie,
 - 3) inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia,
2. Wypłata dywidendy od akcji dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

§ 29.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Sprawozdanie finansowe zawierające roczny bilans wraz z rachunkiem zysków i strat oraz roczne sprawozdanie z działalności Zarządu - Zarząd zobowiązany jest sporządzić najpóźniej do końca miesiąca marca.

§ 30.

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 31.

1. W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki na wniosek Rady Nadzorczej, Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora lub likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji.
2. Z chwilą wyznaczenia likwidatora lub likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu.
3. Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa do końca procesu likwidacji.

Tekst jednolity Statutu został ustalony przez Radę Nadzorczą.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Knociński

Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd:

UCHWAŁY NUMER 5

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INWENTI S.A. z siedzibą w Bydgoszczy
z dnia 15 lutego 2016 roku
w sprawie zmiany PKD Spółki oraz zmiany Statutu Spółki**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Inwenti Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy („Spółka”) postanawia zmienić § 5 Statutu Spółki „Działalność Spółki” w taki sposób, że otrzymuje brzmienie:-----

„Przedmiotem działalności jest:-----

- 1) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 68.10.Z,-----
- 2) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z,
- 3) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami 68.13.Z,-----
- 4) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68.32.,-----
- 5) Pośrednictwo finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń, funduszy emerytalno-rentowych, działalności bankowej, leasingu 65.23.Z,-----
- 6) Działalność pomocnicza finansowa w zakresie doradztwa finansowego 67.13.Z,---
- 7) Działalność rachunkowo- księgową 74.12.Z,-----
- 8) Wytwarzanie energii elektrycznej 40.11.Z,-----
- 9) Przesyłanie energii elektrycznej 40.12.Z,-----

10) Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej 40.13.”-----

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.-----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.-----

Po przeprowadzeniu głosowania i przeliczeniu głosów Przewodniczący Zgromadzenia ogłosił, że w głosowaniu tajnym nad powyższą **uchwałą numer 5** wzięło udział 181.410 akcji, z których oddano 181.410 ważnych głosów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu, za powzięciem uchwały w powyższym brzmieniu oddano 161.072 głosów, głosów wstrzymujących się nie było, głosów przeciw stwierdzono 20.338 i ogłosił, że uchwała **została** powzięta.- Pełnomocnik akcjonariusza Korneliusza Sawińskiego – Pan Jarosław Dzierżanowski zgłosił sprzeciw do powyższej uchwały.-----

3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	nie mniej niż 31.146.360 (trzydzieści jeden milionów sto czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) i nie więcej niż 50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2016 r.
Akcjonariusz	osoba uprawniona z akcji Emitenta
Cena Emisyjna	0,20 zł za Akcję
Dzień ustalenia prawa poboru, Dzień Prawa Poboru	1 marca 2016 r.
Emitent, Spółka, Inventi	Inventi Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy,
Formularz Zapisu	formularz zapisu na Akcje, którego wzór znajduje się w załączniku nr 4 do niniejszego Memorandum
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Emitent wraz ze spółkami zależnymi
Inwestor	podmiot, który złożył zapis na Akcje
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
Kodeks Spółek Handlowych / KSH / k.s.h. / ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926 z późn. zm.)
OZE	Odnawialne źródła energii
Memorandum	Niniejsze memorandum sporządzone w związku z publiczną ofertą akcji serii D1 Emitenta
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 roku, Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 68, poz. 450 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 1983 roku, Nr 45, poz. 207 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.)
Zapis Dodatkowy	zapis Akcjonariusza, któremu służy prawo poboru, złożony zgodnie z art. 436 §2 KSH
Zapis Podstawowy	zapis Akcjonariusza w wykonaniu prawa poboru
Zapis w ramach zaproszeń zarządu	Zapis na Akcje w trybie o którym mowa w art. 436 §4 KSH
zł, PLN	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej

4. Formularz zapisu**ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII D1 Inventi S.A.**

Numer dowodu subskrypcji:

Firma inwestycyjna przyjmująca zapis (nazwa i adres):

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje serii D1 Inventi S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (Akcje), oferowane w ofercie publicznej w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Podstawą prawną emisji akcji serii D1 jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Inventi S.A. z dnia 15 lutego 2016 r. Akcje serii D1 są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, przeznaczonymi do objęcia na warunkach określonych w memorandum informacyjnym spółki Inventi S.A., opublikowanym 2 marca 2016 r. na stronie internetowej Emitenta: /www.inventi-power.pl oraz w niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:-..... Miejscowość:
- Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. Osoby krajowe: nr dowodu osobistego, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Adres e-mail:
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:
.....
7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej / dane pełnomocnika działającego w imieniu osoby fizycznej:
8. Liczba praw poboru posiadanych w chwili składania zapisu:
.....
9. Liczba praw poboru wykorzystanych do złożenia zapisu:
.....
10. Liczba subskrybowanych Akcji serii D1:
(słownie:.....)
11. Cena emisyjna jednej Akcji serii D1: 0,20 zł
12. Kwota wpłaty na Akcje serii D1: zł
(słownie:.....)
13. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
14. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku*:
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku
rachunek w nr rachunku
- inne:.....
15. Biuro maklerskie, kod biura maklerskiego i nr rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru:
.....
.....
16. Jestem zainteresowany nabyciem Akcji serii D1 nieobjętych w drodze zapisów podstawowych i dodatkowych*.
 Tak* Nie*

17. Zapis Podstawowy* Zapis Dodatkowy* Zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu*
18. Akcje Oferowane serii D1 zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru (w przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego).

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI (W PRZYPADKU ZAPISÓW SKŁADANYCH W ODPOWIEDZI NA
ZAPROSZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI)

Proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych nr
prowadzonym przez (należy podać nazwę podmiotu prowadzącego rachunek)
wszystkich przydzielonych mi Oferowanych Akcji

Oświadczenie osoby składającej zapis: Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Memorandum spółki Inventi S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu Inventi S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do spółki. Zgadzam się na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Memorandum oraz niniejszym formularzu zapisu. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii D1.

Data i podpis Inwestora/Osoby składającej zapis w imieniu
Inwestora

Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole odznaczyć X