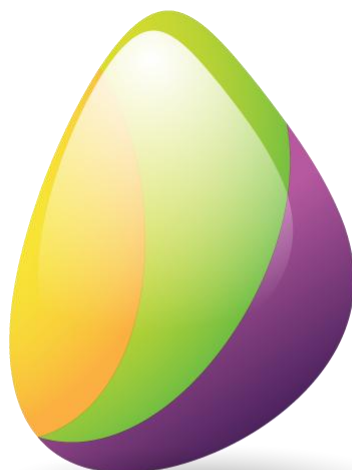




esperotia energy
i n v e s t m e n t s

**Raport roczny skonsolidowany i jednostkowy
z działalności
ESPEROTIA ENERGY INVESTMENTS S.A.
01.01.2013 – 31.12.2013**

Wrocław, 14.02.2014

Spis treści

LIST DO AKCJONARIUSZY ESPEROTIA ENERGY INVESTMENTS S.A.	3
INFORMACJE PODSTAWOWE	4
DANE REJESTRACYJNE I ADRESOWE	4
SKŁAD ZARZĄDU	4
SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2013	4
SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 04.07.2014	4
DANE O AKCJONARIACIE NA DZIEŃ 04.07.2014	6
ROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	7
Raport skonsolidowany	18
Raport jednostkowy	27
KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	32
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	32
KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W TYM DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH	33
ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	33
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	33
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ	35
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	35

LIST DO AKCJONARIUSZY ESPEROTIA ENERGY INVESTMENTS S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu raport za 2013 rok. Głównym zadaniem w 2013 r. była penetracja rynków finansowych, zwłaszcza funduszy inwestycyjnych, w celu zapewnienia finansowania dłużnego dla projektów biogazowych. Inwestycjami w OZE są w szczególności zainteresowane zagraniczne fundusze, jednak z uwagi na brak regulacji prawnych dotyczących kolejnych 10-15 lat dla rynku energetyki odnawialnej, są one bardzo ostrożne. IV kwartał 2013 był okresem wzmożonej aktywności prac nad Ustawą Energetyczną nie tylko w polskim parlamencie, ale także w PIGEÓ (Polska Izba Gospodarcza Energetyki Odnawialnej), której członkiem jest Esperotia. Przyglądając się tendencjom rynkowym oraz propozycjom zmian w Ustawie Energetycznej, kolejne lata 2014 i 2015 mogą być najistotniejsze dla rozwoju rynku biogazowego. Realizowane w tych latach inwestycje mogą przynieść znaczące zyski dla Inwestorów.

Zadaniem wytyczonym dla zespołu Esperotia jest pozyskanie niezbędnego finansowania dłużnego i zrealizowanie co najmniej dwóch projektów.

Serdecznie dziękuję wszystkim Akcjonariuszom i Partnerom za wytrwałość i zaufanie. Wierzimy, że akcje Esperotia Energy Investments S.A. będą atrakcyjnym aktywem finansowym dla obecnych i przyszłych Akcjonariuszy. Jednocześnie serdecznie zapraszamy do odwiedzania naszej strony internetowej www.esperotia.pl. Strona jest na bieżąco aktualizowana o wydarzenia w spółce jak również o aktualności z rynku biogazowego. W ubiegłym tygodniu otrzymaliśmy List gratulacyjny od Prezesa Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych z okazji zakwalifikowania się do II etapu siódmej edycji Konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej – ZŁOTA STRONA EMITENTA VII.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu

Agnieszka Król

INFORMACJE PODSTAWOWE

DANE REJESTRACYJNE I ADRESOWE

Nazwa Spółki	Esperotia Energy Investments S.A.
KRS	0000401580
NIP	8971756176
REGON	021083350
Kapitał zakładowy	2.812.398,50 PLN
	Siedziba ul. H. Sienkiewicza 106/3B
	50-348 Wrocław, Polska

SKŁAD ZARZĄDU

Prezes Zarządu	Agnieszka Król
----------------	----------------

SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2013

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Christopher Scott Jasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jan Bartkowiak
Członek Rady Nadzorczej	Adam De Sola Pool
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Grabik
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Wrotniak

SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 04.07.2014

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Christopher Scott Jasiak
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Grabik
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Wrotniak

Jednocześnie informuję, iż skład organu nadzorczego Esperotia Energy Investments SA zostanie uzupełniony następująco:

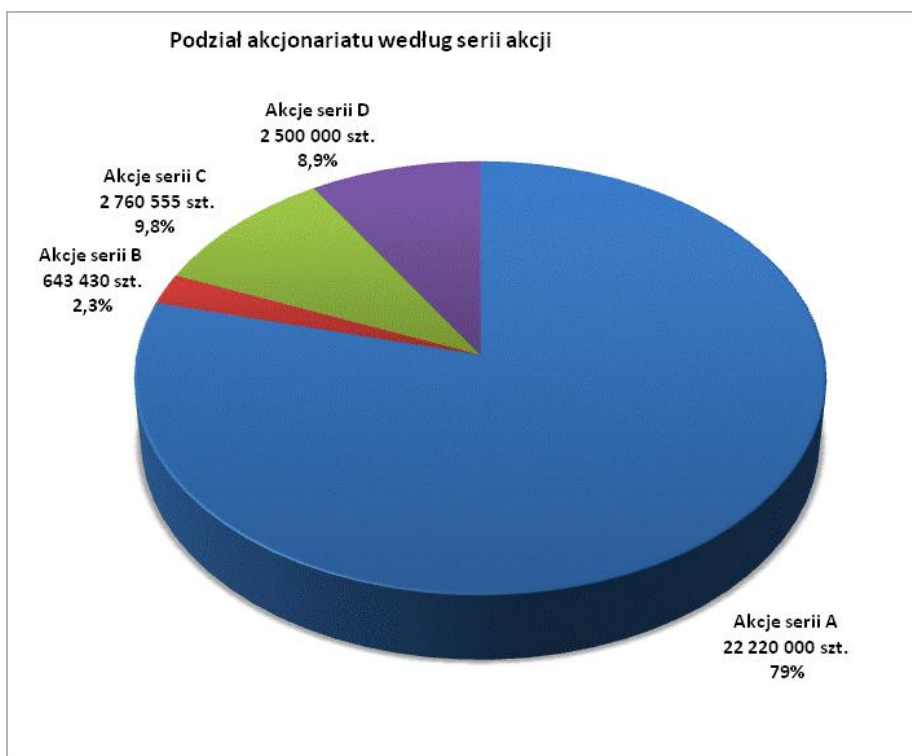
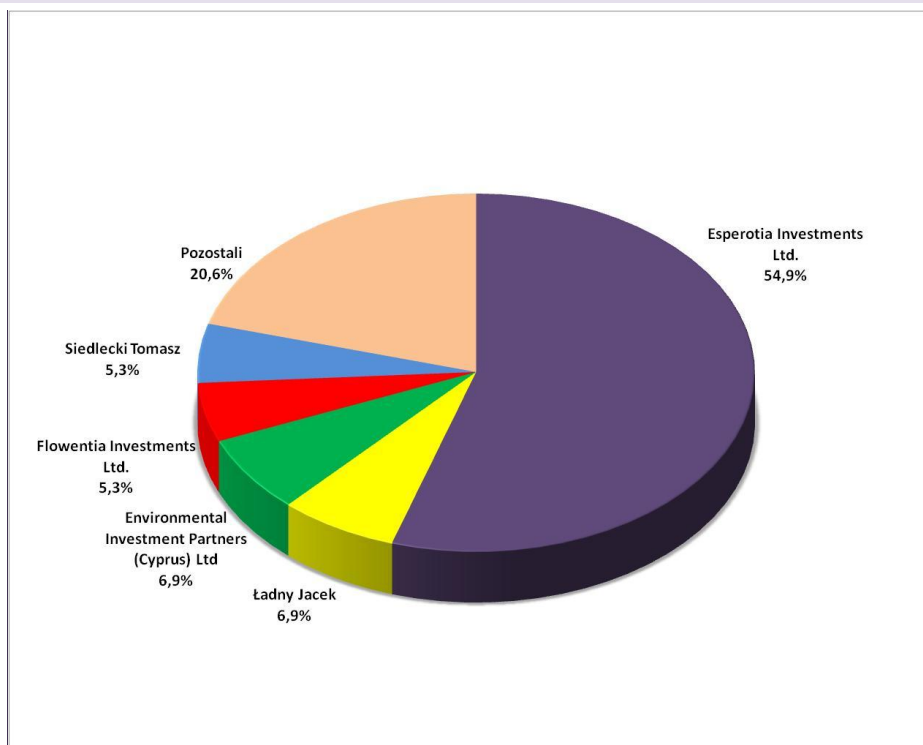
- pierwszy Członek Rady Nadzorczej zostanie powołany na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w czerwcu 2014

- drugi Członek Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki (§ 15 pkt 5), powinien zostać powołany przez Environmental Investment Partners (Cyprus) Ltd., co do dnia dzisiejszego nie nastąpiło. Spółka skieruje do Akcjonariusza stosowne pismo.

Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Esperotia Investments Ltd.	15 433 000	54,87%	54,87%
Ładny Jacek	1 934 577	6,88%	6,88%
Environmental Investment Partners (Cyprus) Ltd.	1 950 793	6,94%	6,94%
Flowentia Investments Ltd.	1 500 000	5,33%	5,33%
Siedlecki Tomasz	1 500 000	5,33%	5,33%
Pozostali	5 805 615	20,64%	20,64%
Razem	28 123 985	100%	100%

DANE O AKCJONARIACIE NA DZIEŃ 04.07.2014



ROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport kwartalny powstał w oparciu o dane finansowe przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku z późn. zm.) i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawia aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego grupy kapitałowej w sposób rzetelny i kompletny. Raport przedstawia skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych. Raport prezentuje dane za 2013 r. wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne do roku poprzedniego roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która nie została zmodyfikowana w przypadku: środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji i instrumentów finansowych.

W okresie sprawozdawczym oraz okresie porównywalnym nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana będzie testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych 1-2 lat

- Wartość firmy 5 lat
- Patenty, licencje, znaki firmowe 2 lata
- Oprogramowanie komputerowe 2 lata
- Know how oraz inne wartości niematerialne i prawne 5 lat

Wyżej wymienione okresy użyteczności ekonomicznej nie mają zastosowania jeśli odbiegają one w przypadku konkretnych składników wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości, których cena nabycia lub koszt wytworzenia nie przekracza 3500 zł są odpisywane jednorazowo w koszty zużycia materiałów.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 r. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Część środków trwałych (komputerów oraz maszyn i urządzeń poddanych szybkiemu postępowi technicznemu) może być amortyzowana metodą degresywną, przy zastosowaniu współczynników nie wyższych niż 2,0. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Metoda degresywna może być też zastosowana dla budynków i budowli używanych w warunkach:

- a) pogorszonych – przy zastosowaniu współczynników nie wyższych niż 1,2,
- b) złych – przy zastosowaniu współczynników nie wyższych niż 1,4,

Do majątku trwałego zalicza się składniki o znacznej wartości, które są trwale użytkowane w jednostce gospodarczej. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3500 zł są odpisywane jednorazowo w koszty zużycia materiałów.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

Urządzenia techniczne i maszyny 10 -20,

Środki transportu 20.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Koszty finansowania zewnętrznego do daty oddania składników majątkowych do używania przypisywane są w sposób bezpośredni, jeżeli jest to możliwe. Gdy bezpośrednio przypisanie kosztów finansowania nie jest możliwe, koszty przypisuje się do poszczególnych składników majątkowych za pomocą kluczy w postaci innych kosztów wytworzenia przypisanych poszczególnym składnikom.

Koszty rozruchu linii technologicznych ustalane są z uwzględnieniem kosztów bezpośrednich oraz skorygowane o uzyskane w trakcie rozruchu przychody, jak również przychodów uzyskanych ze sprzedaży pozostałości (konstrukcji i innych elementów) pochodzących z rozbiórki obiektów, które korygują wartość środków trwałych w budowie.

Inwestycje

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości oraz przychodów z wynajmu / oprocentowania.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych zaliczone do aktywów trwałych są wyceniane są w sprawozdaniach jednostkowych według kosztu historycznego (według ceny nabycia) pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Podmioty zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie w stosunku do kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień nabycia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym poczynawszy od daty nabycia.

Jednostka dominująca korzystała do dnia 31.12.2012r. ze zwolnienia przewidzianego przepisami art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponieważ akcje Spółki są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku ze zmianą regulaminu alternatywnego systemu obrotu Spółka zobowiązana jest sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe. Pierwsze skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółka sporządziła na dzień 31.12.2012r.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyłączeniem instrumentów finansowych).

Udziały w obcych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Rozchód posiadanych akcji i udziałów wycenia się według metody FIFO.

Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu utraty wartości takich aktywów ujmowane są w kosztach finansowych. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową, w następujący sposób:

- W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) – wartość bilansowa aktywa zostaje obniżona do szacowanej wartości możliwej do odzyskania, a strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres; oraz
- W przypadku aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej – gdy strata wynikająca z obniżenia wartości aktywa do wartości możliwej do odzyskania została ujęta bezpośrednio w kapitale własnym, łączna strata netto ujęta w kapitale własnym jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został

określony termin wymagalności a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki obniżenia ich wartości zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

Udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, wraz z należnymi odsetkami.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości, wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Leasing

Spółka może być stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania (część kapitałowa) w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Na cenę nabycia zapasów materiałów i towarów składają się wszystkie koszty zakupu, przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały bezpośrednio zużywane na cele działalności usługowej podstawowej oraz stanowiące koszty sprzedaży i ogólnego zarządu podlegają identyfikacji według kosztów rzeczywistych i spisaniu w koszty w momencie zakupu. Ze względu na dokonywanie zakupów do wysokości bieżących potrzeb, nie podlegają ewidencji magazynowej. Uznaje się je za zużyte w momencie przyjęcia do eksploatacji i nie podlegają inwentaryzacji,
- materiały (z wyłączeniem wyżej wymienionych) i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą “pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO),
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Zapasy materiałów i towarów, z wyłączeniem wymienionych w tiret 1, podlegają w ciągu roku obrotowego ewidencji w cenach zakupu, które korygowane są o koszty bezpośrednio związane z zakupem, w tym transportu, które aktywowane są na rozliczeniach międzyokresowych. Koszty zakupu rozliczane są proporcjonalnie do wartości rozchodu zapasów.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o długim terminie płatności (co najmniej 6 miesięcy) wykazuje się w wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Kryterium długoterminowości jest okres dłuższy niż 1 rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótko- i długoterminowe

Zobowiązania są wykazywane według wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o długim terminie płatności (co najmniej 6 miesięcy) wykazuje się w wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ogłaszany przez Narodowy Bank Polski.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy kursu zamknięcia dla danej waluty (średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy rozliczeń następują stosownie do upływu czasu. Ich czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za udziały obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku

(straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia aktywa lub składnika pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

Transakcje w walutach obcych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne wykazywane przez Spółkę nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń. Wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Wyceniane są według wartości godziwej a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej rozpoznawane są w dacie dostawy energii elektrycznej do punktu dostawy, ustalonego w zawartej umowie. Jeżeli na mocy postanowień umownych dostawy energii są rozliczane w okresach rozliczeniowych za datę powstania przychodu uznaje się ostatni

dzień okresu rozliczeniowego, wskazanego w umowie lub na wystawionej fakturze, nie rzadziej niż raz w roku.

Na koniec każdego miesiąca sporządzany jest rachunek niebilansowych zakupów i sprzedaży energii elektrycznej, na podstawie którego rozpoznawany jest przychód w przypadku nadwyżki sprzedaży nad zakupami i koszt odzwierciedlany w rezerwie w przypadku odwrotnym. Przychody i koszty ustalane są w oparciu o ceny rynku bilansującego. W okresach ustalonych instrukcjami rynku bilansującego dokonywane są korekty tego rachunku. Na tworzone drugostronnie należności w okresach tych nie tworzy się odpisów aktualizacyjnych.

W przypadku umów zawartych na dostawę biomasy, w których występuje tygodniowy okres rozliczeniowy, przychód ze sprzedaży rozpoznawany jest na ostatni dzień okresu rozliczeniowego. W przypadku, gdy zakończenie okresu rozliczeniowego następuje na przełomie dwóch miesięcy przychód z tytułu sprzedaży dotyczący okresu do ostatniego dnia danego miesiąca rozpoznany zostaje w ostatnim dniu miesiąca.

Jeżeli na mocy zawartych umów dostawy biomasy następują na warunkach DDP (według Incoterms), obowiązek poniesienia zasadniczych kosztów transportu i ryzyka związanego z towarem w trakcie transportu spoczywa na dostawcy.

Świadczone usługi, objęte umowami o okresie wykonania dłuższym niż 6 miesięcy rozpoznawane jako długoterminowe umowy o usługi w rozumieniu art. 34a – 34d ustawy o rachunkowości. Zasady tej nie stosuje się jeżeli udział przychodów z niezakończonych usług na dzień bilansowy nie jest istotny w całości przychodów operacyjnych okresu sprawozdawczego.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy okresu wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Koszty

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowych oraz kalkulacyjnym. Koszty działalności operacyjnej w pełni obciążają wynik finansowy okresu za wyjątkiem tych, które odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Metoda ustalania wyniku finansowego

Do dnia 31.12.2011 r. oraz w raportach okresowych za I, II, III kwartał 2012r. Spółka sporządzała rachunek wyników w wariantcie porównawczym. Ponieważ Spółka rozważa w przyszłości ubieganie się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW począwszy od rocznego sprawozdania finansowego za 2012 r. oraz w obecnie składanych raportach kwartalnych, Spółka ustala wynik finansowy w wariantcie kalkulacyjnym. Również wartość informacyjna dla celów zarządczych Spółki przemawia za sporządzaniem rachunku w wariantcie kalkulacyjnym.

Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Raport skonsolidowany

Wybrane elementy analizy finansowej

OKRES	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	0,00	1 500,00
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-1 261 381,34	-1 465 682,14
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-1 260 512,62	-1 469 814,80
EBITDA*	-826 082,95	-1 154 807,35
WYNIK BRUTTO	-1 574 498,80	-1 688 345,70
WYNIK NETTO	-1 430 401,91	-1 620 565,42
AMORTYZACJA	409 859,28	399 999,96
KAPITAŁ WŁASNY	1 224 062,74	2 590 263,44
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	286 479,84	229 049,08
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	11 092,31	380 460,96
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 450 637,86	799 149,86

* EBITDA = Zysk z działalności gospodarczej + Amortyzacja + Odsetki od zaciągniętych kredytów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

Nr	Nazwa	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	01-10-2013 31-12-2013	01-10-2012 31-12-2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	1 500,00	0,00	1 500,00
-	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	1 500,00	0,00	1 500,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 140,00	446 518,26	7 140,00	446 518,26
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
-	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	-30 066,05
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	0,00	219 705,15	0,00	219 705,15
D.	Koszty sprzedaży	0,00	1 500,00	0,00	1 500,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00	-919 961,73	-993 263,88
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 261 381,34	1 467 182,14	2 181 343,07	2 460 446,02
G.	Pozostałe przychody operacyjne	-1 261 381,34	-1 465 682,14	-1 266 659,34	-1 466 485,74
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 279,21	804,04	5 279,21	804,04
II.	Dotacje	0,00	0,00	-967,74	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	967,74	0,00	-3 342,52	-803,60
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4 311,47	804,04	-98,24	-4 130,19
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 410,49	4 936,70	4 410,49	4 936,70
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	-4 409,71	-4 934,23
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 410,49	4 936,70	923 503,93	1 002 331,21
J.	Przychody finansowe	-1 260 512,62	-1 469 814,80	-1 272 883,42	-1 481 350,81
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	29 314,28	24 226,91	29 314,28	24 226,91
-	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	0,00	-6 451,53	-11 536,01
-	- w tym od jednostek powiązanych	7 209,76	13 407,98	6 736,91	8 702,52
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	610,95	6 590,20	610,95	6 590,20
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	-5 919,27	0,00
V.	Inne	5 919,27	0,00	5 919,27	0,00
K.	Koszty finansowe	16 185,25	10 818,93	-64 755,77	-369,93
I.	Odsetki	104 302,74	67 259,52	28 468,66	57 399,53
-	- w tym dla jednostek powiązanych	99 558,85	58 040,09	99 558,85	58 927,78
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-23,45	0,00	-23,45
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	5 919,27	-5 106,94	4 590,40

L.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	4 743,89	3 300,16	4 743,89	3 300,16
M.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	0,00	0,00	987 663,66	997 047,36
N.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I-N.II)	-1 335 501,08	-1 512 847,41	-1 335 501,08	-1 512 847,41
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	-180 498,29	-116 998,86
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	238 997,72	175 498,29	58 499,43	58 499,43
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	238 997,72	175 498,29	238 997,72	175 498,29
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)	-1 574 498,80	-1 688 345,70	-406 336,85	-574 299,48
R.	Podatek dochodowy	-15 686,76	-9 319,72	-2 723,11	-5 729,80
S.	Pozost.obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-128 410,13	0,00	-128 410,13	0,00
U.	Zyski (straty) mniejszości	-128 410,13	-58 460,56	-15 810,34	-48 157,24
W.	Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	-1 430 401,91	-1 620 565,42	-387 803,40	-520 412,44

Skonsolidowany bilans

Dane w pln		31 grudnia 2013r.	31 grudnia 2012r.
A.	Aktywa trwałe	2 282 944,84	2 858 186,25
I.	Wartości niematerialne i prawne	933 333,44	1 333 333,40
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	933 333,44	1 333 333,40
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	760 492,74	994 490,46
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	760 492,74	994 490,46
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	196 712,38	169 057,27
1.	Środki trwałe	34 494,20	23 515,88
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00

b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	34 494,20	23 515,88
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	162 218,18	145 541,39
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	352 497,63	340 174,52
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	352 497,63	340 174,52
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	352 497,63	340 174,52
-	udziały lub akcje	352 497,63	340 174,52
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00

-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 908,65	21 130,60
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 908,65	21 130,60
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	417 453,02	734 073,30
I.	Zapasy	84 767,34	84 767,34
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	84 767,34	84 767,34
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	286 479,84	229 049,08
1.	Należności od jednostek powiązanych	103 628,89	108 628,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	612,99	612,99
-	do 12 miesięcy	612,99	612,99
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	103 015,90	108 015,90
2.	Należności od pozostałych jednostek	182 850,95	120 420,19
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 213,05	7 178,88
-	do 12 miesięcy	5 213,05	7 178,88
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	155 246,57	91 342,70
c)	inne	22 391,33	21 898,61
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	36 215,16	412 802,95
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 215,16	412 802,95
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	15 815,99	0,00

-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	15 815,99	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	9 306,86	32 341,99
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	9 306,86	32 341,99
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 092,31	380 460,96
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 092,31	380 460,96
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 990,68	7 453,93
Aktywa razem		2 700 397,86	3 592 259,55

Dane w pln		31 grudnia 2013r.	31 grudnia 2012r.
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 158 697,16	2 590 263,44
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 812 398,50	2 812 398,50
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 931 163,45	1 931 163,45
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00

VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	-656,33	508,04
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 153 806,55	-533 241,13
IX.	Zysk (strata) netto	-1 430 401,91	-1 620 565,42
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Kapitały mniejszości	57 859,67	181 701,37
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 483 841,03	820 294,74
I.	Rezerwy na zobowiązania	33 203,17	21 144,88
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 187,17	3 095,88
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	27 016,00	18 049,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	27 016,00	18 049,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 450 637,86	799 149,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	180 624,80	91 137,27
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	91 843,52	91 091,27

-	do 12 miesięcy	91 843,52	91 091,27
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	88 781,28	46,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 270 013,06	708 012,59
a)	kredyty i pożyczki	523 895,99	438 735,51
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	333 576,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	356 345,26	235 499,01
-	do 12 miesięcy	356 345,26	235 499,01
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 703,26	11 420,40
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	50 492,55	22 357,67
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		2 700 397,86	3 592 259,55

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

Nr	Nazwa	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	01-10-2013 31-12-2013	01-10-2012 31-12-2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 812 398,50	1 981 424,92	1 613 226,64	3 105 867,89
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 224 062,74	2 590 263,44	1 224 062,74	2 590 263,44

III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 224 062,74	2 590 263,44	1 224 062,74	2 590 263,44
------	---	--------------	--------------	--------------	--------------

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

		31.12.2013	31.12.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-1 430 401,91	-1 555 199,84
II.	Korekty razem	734 004,95	499 891,87
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-696 396,96	-1 055 307,97
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	48 413,90	225 618,26
II.	Wydatki	22 209,27	626 511,21
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	26 204,63	-400 892,95
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	339 237,58	1 682 845,96
II.	Wydatki	38 413,90	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	300 823,68	1 682 845,96
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-369 368,65	226 645,04
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-369 368,65	226 645,04
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5 136,47	174,10
F.	Środki pieniężne na początek okresu	380 460,96	153 815,92
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	11 092,31	380 460,96
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Raport jednostkowy

Wybrane elementy analizy finansowej

	OKRES	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY		7 140,00	364 031,55
ZYSK ZE SPRZEDAŻY		-7 140,00	-1 113 780,34
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-983 768,04	-1 117 452,20
EBITDA*		-524 770,72	-709 243,30
WYNIK BRUTTO		-1 014 067,44	-1 140 069,43
WYNIK NETTO		-1 005 115,66	-1 133 586,60
AMORTYZACJA		403 399,98	399 999,96
KAPITAŁ WŁASNY		2 067 101,14	3 074 437,45
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		161 543,46	348 954,06
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE		10 199,15	20 010,26
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 299 993,26	637 999,11

* EBITDA = Zysk z działalności gospodarczej + Amortyzacja + Odsetki od zaciągniętych kredytów

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

Rachunek zysków i strat			
Dane w pln		31 grudnia 2013r.	31 grudnia 2012r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 140,00	364 031,55
-	od jednostek powiązanych	5 460,00	362 531,55
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 140,00	364 031,55
	od jednostek powiązanych	5 460,00	362 531,55
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	144 888,98
	jednostkom powiązanym	0,00	144 888,98
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	144 888,98
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	7 140,00	219 142,57
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	976 628,04	1 332 922,91
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-969 488,04	-1 113 780,34
G.	Pozostałe przychody operacyjne	5 274,84	1 258,74
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	967,74	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	4 307,10	1 258,74
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4 407,59	4 930,60
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	4 407,59	4 930,60
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-968 620,79	-1 117 452,20
J.	Przychody finansowe	46 361,88	21 789,72
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00

-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	24 257,36	14 968,80
-	od jednostek powiązanych	0,00	8 151,02
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	5 919,27	0,00
V.	Inne	16 185,25	6 820,92
K.	Koszty finansowe	91 808,53	50 326,22
I.	Odsetki, w tym:	87 790,01	41 656,95
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 919,27
IV.	Inne	4 018,52	2 750,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 014 067,44	-1 145 988,70
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L±M)	-1 014 067,44	-1 145 988,70
O.	Podatek dochodowy	-8 951,78	-7 607,49
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1 005 115,66	-1 138 381,21

Bilans

		31-12-2013	31-12-2012
Segment	Nazwa	Bieżący okres Q4	Poprzedni okres Q4
-	AKTYWA	3 406 376,00	3 733 581,44
A	Aktywa trwałe	2 730 926,37	3 079 536,03
I	Wartości niematerialne i prawne	933 333,44	1 333 333,40
II	Rzeczowe aktywa trwałe	17 000,07	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	1 752 551,10	1 736 623,92
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 041,76	9 578,71

B	Aktywa obrotowe	675 449,63	654 045,41
II	Należności krótkoterminowe	161 543,46	348 954,06
III	Inwestycje krótkoterminowe	503 915,49	297 637,42
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 990,68	7 453,93
-	Aktywa razem	3 406 376,00	3 733 581,44
-	PASYWA	3 406 376,00	3 733 581,44
A	Kapitał (fundusz) własny	2 068 571,14	3 074 437,45
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 812 398,50	2 812 398,50
II	Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 931 163,45	1 931 163,45
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 875,31	-5 919,27
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 667 999,84	-529 618,63
VIII	Zysk (strata) netto	-1 005 115,66	-1 133 586,60
IX	Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 337 804,86	659 143,99
I	Rezerwy na zobowiązania	37 811,60	3 095,88
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 299 993,26	637 999,11
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	18 049,00
-	Pasywa razem	3 406 376,00	3 733 581,44

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nr	Nazwa	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	01-10-2013 31-12-2013	01-10-2012 31-12-2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 075 562,11	1 985 047,42	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 075 562,11	1 985 047,42	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 068 571,14	3 075 562,11	-307 037,72	-369 065,10
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 068 571,14	3 075 562,11	-307 037,72	-369 065,10

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Dane w PLN	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012	01-10-2013 31-12-2013	01-10-2012 31-12-2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-1 005 115,66	-1 138 381,21	-304 933,76	-369 065,10
II.	Korekty razem	633 523,92	111 310,72	274 244,28	263 935,38
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-371 591,74	-1 027 070,49	-30 689,48	-105 129,72
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	48 413,90	225 618,26	9 413,90	80 802,72
II.	Wydatki	22 209,27	761 155,01	2 830,11	-33 500,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	26 204,63	-535 536,75	6 583,79	114 303,41
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	335 576,00	1 437 816,06	800,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	335 576,00	1 437 816,06	800,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-9 811,11	-124 791,18	-23 305,69	9 173,69
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-9 811,11	-124 791,18	-23 305,69	9 173,69
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	36,46	174,10	10,09	-10,30
F.	Środki pieniężne na początek okresu	20 010,26	144 801,44	33 504,84	10 836,57
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	10 199,15	20 010,26	10 199,15	20 010,26
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Z uwagi na typowo inwestycyjny w chwili obecnej charakter działalności Spółki, w 2013 r. Spółka uzyskiwała jedynie niewielki przychód z tytułu podnajmu lokalu biurowego. Koszty poniesione przez Spółkę wiążą się z przede wszystkim z rozwijaniem projektów biogazowych oraz z przeprowadzania due diligence zarówno prawno-merytorycznym jak i techniczno-technologicznym nowych projektów, które spółka zamierza przejąć z rynku.

Uchwałą Rady Nadzorczej część krótkoterminowych zobowiązań znajdujących się po stronie pasywów, zostanie wkrótce skonwertowana na kapitał.

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Jako istotne zdarzenia mające charakter powodzenia, można wymienić:

Spółka przeprowadziła due diligence projektu biogazowego z pozwoleniem na budowę oraz z pozyskaną dotacją i wstępnie jest zainteresowana przejęciem tego projektu, pod warunkiem uzyskania finansowania dłużnego. Przeprowadzono dodatkowo due diligence techniczno-technologiczny oraz na zlecenie jednostki potencjalnie finansującej projekt - dokonano wyceny nieruchomości po wybudowaniu biogazowni. Trwają nadal prace nad zamknięciem finansowania dłużnego dla tego projektu.

Optymizmem napawa fakt, iż cena za zielony certyfikat stale rośnie. Po załamaniu się ceny w I kwartale 2013 roku, na dzień dzisiejszy wynosi ona ok. 170 PLN/MWh.

W dniu 8.11.2013 Zarząd otrzymał informację, iż projekt budowy biogazowni rolniczej w miejscowości Stamboliyski w Bułgarii realizowany przez spółkę Esperotia Management Bulgaria Ltd., spółkę zależną od Emitenta, otrzymał w dniu 7.11.2013 r. pozwolenie na budowę. Projekt Stamboliyski jest z jednym z pięciu projektów, realizowanych w Bułgarii przez spółkę Esperotia Management Bulgaria Ltd. Wszystkie projekty planowane są o mocy 1 MW każdy.

Bułgaria jest Państwem atrakcyjnym pod względem inwestowania w odnawialne źródła energii, w tym biogazownie rolnicze. Od lipca 2013 r. wprowadzono nowe ceny energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych. Obecna stawka energii elektrycznej pochodzącej z biogazowni rolniczej wynosi 222EUR za 1 MW.

Jako istotne zdarzenia mające charakter niepowodzenia, można wymienić:

Mimo wielokrotnych zapewnień ze strony Państwa o wprowadzeniu w życie nowej Ustawy o OZE, do dnia dzisiejszego brak jest regulacji prawnej. Inwestorzy oraz banki wstrzymują się z podejmowaniem decyzji związanej z lokacją środków w tym sektorze. Ciągłe zmiany w propozycjach ustawy i niekonsekwencja w proponowanych założeniach nie napawają optymizmem co do terminu jej wejścia w życie. W związku z tym faktem przedłużają się rozmowy w sprawie finansowania projektów. Banki i jednostki finansujące bardzo ostrożnie podchodzą do sporządzanych biznesplanów i żądają wysokich zabezpieczeń często nierealnych do dostarczenia.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W TYM DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Zarząd w raportowanym okresie kontynuował działania zmierzające do optymalizacji planowanych przychodów związanych z zagospodarowaniem pofermentu w planowanych biogazowniach rolniczych, co znacząco wpływa na ekonomikę przedsięwzięć. Spółka zamierza nawiązać współpracę z wyższymi uczelniami technicznymi, mającą na celu wspólne wypracowanie optymalnych rozwiązań zagospodarowania wytwarzanego przy procesie spalania gazu ciepła oraz pofermentu.

ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Brak.

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu w Spółce nie jest zatrudniona żadna osoba. Wszyscy członkowie zespołu Emitenta pracują w Spółce na zasadzie kontraktacji/outsourcingu.

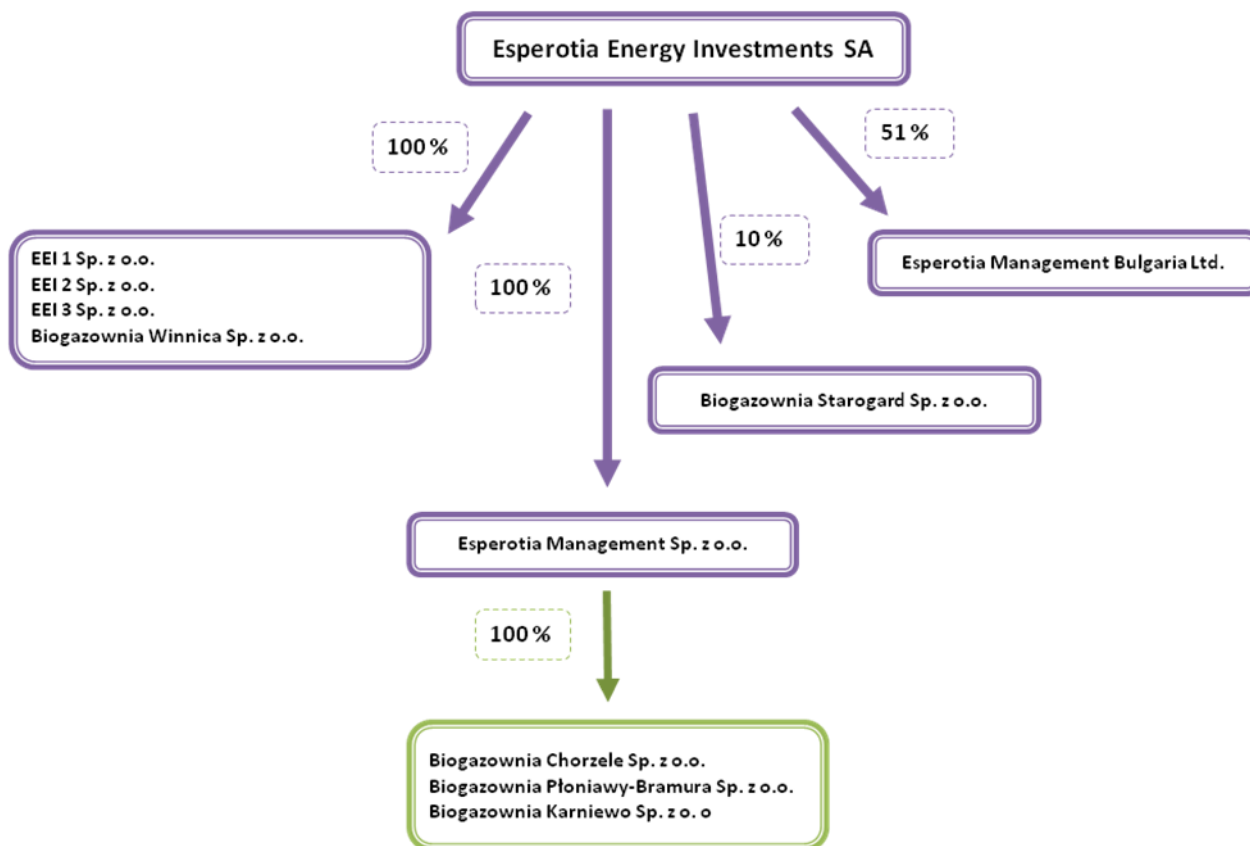
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmiot dominujący Esperotia Energy Investments S.A., jest spółką publiczną. Akcje Emitenta od 19 lipca 2012 roku notowane są na rynku NewConnect, tj. w alternatywnym systemie obrotu

organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Poniżej przedstawiamy zestawienie jednostek, w których udziały posiadała Esperotia Energy Investments S.A. na dzień 31.12.2013. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Esperotia Energy Investments S.A. jest inwestowanie w podmioty z sektora odnawialnych źródeł energii ze szczególnym uwzględnieniem biogazowni rolniczych.

Nazwa spółki	Zakres działalności
Esperotia Energy Investments S.A.	Inwestowanie w podmioty z sektora odnawialnych źródeł energii ze szczególnym uwzględnieniem biogazowni rolniczych.
EEI 1 Sp. z o. o.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację wybranych projektów biogazowni rolniczych na terenie Polski
EEI 2 Sp. z o. o.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację wybranych projektów biogazowni rolniczych na terenie Polski
EEI 3 Sp. z o. o.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację wybranych projektów biogazowni rolniczych na terenie Polski
Biogazownia Winnica Sp. z o. o.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację projektu biogazowni rolniczej w gminie Winnica (pow. pułtusi, woj. mazowieckie).
Biogazownia Starogard Sp. z o. o.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację projektu biogazowni rolniczej w miejscowości Janowo (pow. starogardzki, woj. pomorskie).
Esperotia Management Bulgaria Ltd.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację projektów biogazowni rolniczych w Bułgarii
Esperotia Management Sp. z o. o.	Spółka celowa przeznaczona pod realizację projektów biogazowni rolniczych w miejscowościach: Chorzele (pow. przasnyski, woj. mazowieckie), Płoniawy-Bramura (pow. makowski, woj. mazowieckie), Karniewo (pow. makowski, woj. mazowieckie).

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. Esperotia Energy Investments S.A. posiada udziały w spółkach ujętych w diagramie. Wszystkie wymienione poniżej spółki podlegają konsolidacji pełnej z wyjątkiem spółki Biogazownia Starogard Sp. z o.o., w której Emitent posiada 10% udziałów.



STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Spółka Esperotia Energy Investments S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji o których mowa w par. 10 pkt 13a) załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.