

14/11/2013

Raport Emitenta za III kwartał 2013 r.

1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma	VENO Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Ilość akcji	9.893.947
Kapitał zakładowy	15 335 617,85 PLN, w pełni opłacony
Wartość nominalna akcji	1,55 PLN
Wpis	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	290248
NIP	1132693199
Regon	141107326

VENO jest Spółką, której akcje są notowane na rynku NewConnect od 7 lutego 2008 roku.

Głównym obszarem zainteresowania inwestycyjnego są spółki charakteryzujące się wysoką stopą zwrotu w takich sektorach jak IT (w tym gry komputerowe), produkcja (np. motoryzacja i jachty motorowe) oraz usługi (m.in. finansowe).

Ponieważ znalezienie wspólnej drogi rozwoju dla światów nauki i biznesu jest niezwykle korzystne dla obydwu stron, duży nacisk kładziony jest także na wyszukiwanie projektów związanych z komercjalizacją patentów i innowacją produktową lub procesową. Idealne przykłady współpracy biznesu i nauki znaleźć można właśnie wśród spółek z Grupy VENO : Arrinera Automotive S.A. blisko kooperuje z Politechniką Warszawską, natomiast The Farm 51 Group S.A. z Instytutem Informatyki Teoretycznej i Stosowanej Polskiej Akademii Nauk oraz Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych w Warszawie. Wykorzystanie doświadczeń zdobytych w tym zakresie będzie procentować w przyszłości w kolejnych projektach.

Większość swoich inwestycji VENO przeprowadza za pośrednictwem "GO FUND 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", w którym posiada 100% certyfikatów. Wynika to z faktu, iż zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego. Optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od GO FUND 2 FIZAN, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO , gdyż takie rozwiązanie zapewnia utrzymanie kontroli nad swoimi inwestycjami. Już po dokonaniu inwestycji VENO doradza swoim spółkom portfelowym na poziomie strategicznym, jedynie w wyjątkowych sytuacjach ingerując w ich bieżące zarządzanie.

Jako inwestor krótko- lub średnioterminowy, VENO nastawia się na inwestycje w produkty i usługi z potencjałem rozwoju na rynku globalnym, które może wspierać na etapie załączkowym (seed) lub będącymi w fazie rozruchu (start-up). Planowaną drogą wyjść z inwestycji jest upublicznienie spółki portfelowej lub jej sprzedaż inwestorowi branżowemu. Nie jest wykluczone także pozostawanie w spółce jako akcjonariusz mniejszościowy, po pozyskaniu dla niej kolejnego inwestora.

2 Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia raportu oraz w II kwartale 2013 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Arkadiusz Kuich, obejmujący to stanowiska od dnia zawiązania spółki (06/09/2007 r.), wybrany na drugą pięcioletnią kadencję w dniu 11/09/2013 r.
Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

Na dzień sporządzenia raportu oraz w II kwartale 2013 r. następujące osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej:

- Pan Marek Tomkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Haft-Szatyński - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Wioletta Sitańska - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Wojno - Członek Rady Nadzorczej

3 Struktura akcjonariatu

Na dzień 30/09/2013 następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Zen Capital ONE Sp. z o.o. S.K.A.	3 368 240	34,04%	3 368 240	34,04%
GERO S.A.	840 383	8,49%	840 383	8,49%
VENO S.A.	105 000	1,06%	105 000	1,06%
Pozostali	5 580 324	56,40%	5 580 324	56,40%
Razem	9 893 947	100,00%	9 893 947	100,00%

Na dzień 14/11/2013 czyli na dzień sporządzenia niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Zen Capital ONE Sp. z o.o. S.K.A.	3 368 240	34,04%	3 368 240	34,04%
GERO S.A.	840 383	8,49%	840 383	8,49%
Krzysztof Piróg	495 987	5,01%	495 987	5,01%
VENO S.A.	105 000	1,06%	105 000	1,06%
Pozostali	5 084 337	51,39%	5 084 337	51,39%
Razem	9 893 947	100,00%	9 893 947	100,00%

4 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie zatrudniał osób na podstawie umowy o pracę. Zarząd i Rada Nadzorcza pełnią swoje funkcje na podstawie powołania.

5 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2013 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Strata jednostkowa wygenerowana na poziomie 7,8 mln zł wynika w głównej mierze z wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych GO FUND 2 FIZAN, których wycena znajduje się obecnie na poziomie poniżej połowy ceny ich nabycia, jednakże w ostatnim kwartale wzrosła. Należy także przypomnieć, iż zgodnie z umową zawartą podczas nabywania przez VENO powyższych certyfikatów, Nabywcy przysługuje prawo żądania odkupu przez Zbywcę całości lub części Certyfikatów w przypadku gdyby w okresie do 31 grudnia 2014 r. wycena aktywów netto GO FUND 2 FIZAN przypadająca na Certyfikat nie przekroczyła w żadnym momencie jednostkowej ceny sprzedaży Certyfikatów. Żądanie odkupu powinno być złożone przez Nabywcę nie później niż w terminie do dnia 31 stycznia 2015 r. Zbywca zobowiązany jest do zawarcia umowy sprzedaży z Nabywcą w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Nabywcę oświadczenia o żądaniu odkupu Certyfikatów. Cena po jakiej odkupowane będą Certyfikaty równa będzie cenie ich nabycia.

W III kwartale Zarząd realizował założoną strategię rozwoju, polegającą na poszukiwaniu kolejnych spółek do swojego portfolio oraz wspieraniu swoich kluczowych inwestycji.

W ramach realizacji swojej strategii rozwoju w oparciu o GO FUND 2 FIZAN, Emitent zawiązał dwie spółki FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA oraz FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA.

6 Zestawienie czynników i zdarzeń według dat

- 2013-07-01 Spółka opublikowała jednostkowy raport VENO za 2012 rok.
- 2013-07-03 Zarząd Emitenta informuje o incydentalnym naruszeniu przez Spółkę obowiązku informacyjnego w zakresie braku publikacji raportu za rok 2012 Grupy Kapitałowej VENO w dniu 30/06/2013. Powodem opóźnienia publikacji raportu rocznego jest przedłużenie się procedury przygotowania sprawozdania spółki zależnej oraz wynikłych z tego opóźnień badania sprawozdania finansowego GK VENO. Zarząd Emitenta informuje ponadto, iż wyciągnął już wnioski z zaistniałej sytuacji, oraz poczynił starania, aby w przyszłości nie pojawiło się podobne opóźnienie oraz informuje, iż raport roczny skonsolidowany Grupy Kapitałowej VENO opublikowany zostanie niezwłocznie po dostarczeniu opinii przez biegłego.
- 2013-07-04 Wpłynęła do Spółki uchwała nr 751/2013 z dnia 4 lipca 2013 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami Emitenta w związku z nieprzekazaniem skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2012. Zawieszenie obrotu akcjami spółki VENO S.A. obowiązuje w okresie od dnia 4 lipca 2013 r. do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym spółka ta w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu przekaże do publicznej wiadomości skonsolidowany raport roczny za rok 2012 sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. W okresie zawieszenia obrotu zlecenia maklerskie na akcje spółki VENO S.A. mogą być przyjmowane, anulowane i modyfikowane.
- 2013-08-04 Przekazano skonsolidowany raport VENO za 2012 rok.
- 2013-08-04 Zwołano na dzień 30/08/2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
- 2013-08-12 Zarząd opublikował wyjaśnienia dotyczące podstaw do niedokonywania konsolidacji trzech podmiotów należących do Grupy Kapitałowej VENO.

- 2013-08-13 Zgodnie z postanowieniami uchwały Zarządu Giełdy Nr 751/2013 z dnia 4/07/2013 roku, a także w związku z opublikowaniem przez VENO S.A. skonsolidowanego raportu za 2012 rok oraz raportu bieżącego nr 78/2013 z dnia 12/07/2013 roku, począwszy od dnia 13 sierpnia 2013 roku nastąpiło wznowienie obrotu akcjami VENO na rynku NewConnect.
- 2013-08-13 Zarząd Giełdy wydał uchwałę w sprawie upomnienia Spółki, z tego względu, iż do dnia 1 lipca 2013 r. nie opublikowała, w trybie i na warunkach obowiązujących na rynku NewConnect, skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2012.
- 2013-08-15 Emitent opublikował raport za II kwartał 2013 roku
- 2013-08-21 Spółka podpisała aneks do umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy NewConnect z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na mocy ww. aneksu do umowy zawartej w dniu 22 maja 2013 roku ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. będzie świadczyła na rzecz VENO S.A. usługi Autoryzowanego Doradcy związane z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu akcji serii I i J oraz zgodnie z podpisanym aneksem akcji serii K Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu.
- 2013-08-30 Przekazano treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 30/08/2013 r.
- 2013-09-11 Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie ponownego powołania Pana Arkadiusza Kuicha do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na pięcioletnią kadencję.
- 2013-09-12 W wyniku wpłat gotówkowych do spółki zależnej Arrinera Automotive S.A. w wysokości 1.703.238,05 zł, w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B, VENO objęła 25 akcji serii C1 za kwotę 20,00 zł oraz 3.784.929 akcji serii C2 za kwotę 1.703.218,05 spółki Arrinera Automotive. W związku z powyższym VENO posiada obecnie w Arrinera Automotive pakiet akcji w wysokości 79,91 %.
- 2013-09-30 Emitent nabył wierzytelność o wartości 3.760.030,00 zł od swojej spółki zależnej Stratofin Ltd. z siedzibą na Cyprze za cenę 3.760.030,00 zł. Zgodnie z umową cena nabycia wierzytelności zostanie przez VENO uiszczona do 31/12/2013 r.
- 2013-09-30 Emitent dokonał sprzedaży poniższych instrumentów rynku niepublicznego: Style247.pl S.A., Venturio S.A., SCFP S.A. oraz Stratofin Ltd.
- 2013-10-08 Przekazano informację o zatwierdzeniu wniosku VENO o dofinansowanie projektu "Wdrożenie innowacyjnego systemu automatyzującego procesy biznesowe zachodzące pomiędzy VENO Spółka Akcyjna a Partnerami.", złożony w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B".
- 09.10.2013 VENO zaprezentowała zmodyfikowaną strategię rozwoju
- 25.10.2013 Emitent dokonał sprzedaży całego pakietu akcji i warrantów Arrinera Automotive S.A. do swojej spółki zależnej w 100%: FUND1 VENO Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna. Cena sprzedaży wyniosła 5.235.000,00 zł.
- 29.10.2013 W dniu 28 października 2013 r. otrzymał informację, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ("KDPW") podjął uchwałę nr 805/13 z dnia 28 października 2013 r. w sprawie rejestracji 1.753.241 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki VENO S.A. o wartości nominalnej 1,55 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt pięć groszy) każda i oznaczeniu ich kodem PLVENO000016, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania akcji serii K w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
- 31.10.2013 Został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. instrumentów finansowych Emitenta tj. 1. 753.241 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,55 zł każda.

7 Informacje na temat aktywności podejmowanej przez Zarząd

Emitent działa jako fundusz typu venture. W minionym kwartale Zarząd realizował założoną strategię rozwoju, polegającą na poszukiwaniu kolejnych spółek do swojego portfolio oraz wspieraniu swoich kluczowych inwestycji.

W ramach realizacji swojej strategii rozwoju w oparciu o GO FUND 2 FIZAN, Emitent zawiązał dwie spółki FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA oraz FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA.

8 Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikuje prognoz finansowych ze względu na specyfikę swojej działalności.

9 Opis organizacji grupy kapitałowej

Poniżej znajduje się zestawienie aktualnych inwestycji Emitenta. Konsolidacji na dzień 30/09/2013 r. podlegają GO FUND 2 FIZAN i Arrinera Automotive.

GO FUND 2 FIZAN

Emitent posiada 300 certyfikatów (stanowiących 100% wszystkich certyfikatów) GO FUND 2 FIZAN (numer RFI 670) zarządzanego przez GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Optymalizacja inwestycji za pomocą FIZAN polega na korzyściach wynikających z faktu, że na mocy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych FIZAN-y zwolnione są z płacenia CIT, co oznacza, że nabywając certyfikaty inwestycyjne takiego funduszu, w przyszłości będzie trzeba zapłacić podatek dochodowy dopiero w chwili umorzenia certyfikatów. W ten sposób inwestor może zyskiwać na odroczeniu terminu płatności podatku dochodowego. W odróżnieniu od zagranicznych podmiotów używanych do optymalizacji podatkowej, aktywa funduszu przechowywane są przy tym przez depozytariusza, który kontroluje czy działalność funduszu jest zgodna z przepisami prawa i statutu oraz potwierdza poprawność wyceny aktywów funduszu. Dodatkowo sprawozdanie finansowe funduszu podlega półrocznemu przeglądowi oraz rocznemu badaniu przez niezależnego audytora.

Głównym aktywem jaki posiada GO FUND 2 FIZAN poprzez swoją spółkę zależną jest 12,32% akcji (w głosach 9,01%) The Farm 51 Group S.A.

Zespół The Farm 51 Group S.A. specjalizuje się w tworzeniu zaawansowanych gier akcji 3D - najbardziej prestiżowej i wymagającej grupy produktów pośród gier wideo. Od początków firmy głównym celem zespołu jest to, aby jej produkty wyróżniały się pod każdym możliwym względem: zaawansowaną oprawą audiowizualną, nieszablonowymi mechanizmami rozgrywki oraz wciągającą fabułą. The Farm 51 ma na swoim koncie szereg osiągnięć. Do tej pory studio zrealizowało m.in. autorskie projekty gier - m.in. "NecroVisioN" i "NecroVisioN: Lost Company", które spotkały się z ciepłym przyjęciem graczy i branżowych recenzentów. Studio zajmuje się również produkcją gier na zlecenie i podwykonawstwem. Firma brała udział przy pracach nad tak znanymi polskimi grammi jak "Wiedźmin" i "Two Worlds II". W październiku 2012 r. na rynku ukazał się "Painkiller Hell & Damnation" - gra stanowiąca remake kultowego tytułu sprzed lat, wykonany w całości w studiu The Farm 51. Najnowsza produkcja "Deadfall Adventures" (znana wcześniej pod roboczym tytułem "The Adventurer"), zostanie wydana na świecie przez Nordic Games GmbH, a jej premiera planowana jest jeszcze w tym roku. Gra powstaje obecnie w wersji na komputery PC i konsolę Xbox 360.

The Farm 51 Group S.A. notowana jest na NewConnect.

FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA

Emitent jest komplementariuszem i posiada w kapitale zakładowym 100%.

Większość swoich inwestycji VENO przeprowadza za pośrednictwem "GO FUND 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", w którym posiada 100% certyfikatów. Wynika to z faktu, iż zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego. Optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od GO FUND 2 FIZAN, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, gdyż takie rozwiązanie zapewnia utrzymanie kontroli nad swoimi inwestycjami. FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA jest spółką zawiązaną w powyższym celu.

W dniu 25 października 2013 r. FUND1 VENO Spółka akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna nabyła za kwotę 5.235.000 zł od VENO S.A. cały pakiet akcji i warrantów Arrinera Automotive S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 89/2013 z dnia 26/10/2013 r. Transakcja ta realizowała strategię VENO S.A. opublikowaną raportem EBI nr 88/2013 z dnia 09/10/2013 r. polegającą na tym, że optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od FIZAN, w którym VENO ma 100 % certyfikatów, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, bowiem zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego.

FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA

Emitent jest komplementariuszem i posiada w kapitale zakładowym 100%.

Większość swoich inwestycji VENO przeprowadza za pośrednictwem "GO FUND 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", w którym posiada 100% certyfikatów. Wynika to z faktu, iż zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego. Optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od GO FUND 2 FIZAN, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, gdyż takie rozwiązanie zapewnia utrzymanie kontroli nad swoimi inwestycjami. FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA jest spółką zawiązaną w powyższym celu.

Arrinera Automotive S.A.

Emitent był jedynym założycielem Arrinera Automotive S.A. posiadając początkowo 100 proc. akcji w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Za pośrednictwem FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA posiada akcje reprezentujące 79,91% kapitału zakładowego spółki.

Arrinera Automotive jest najbardziej znanym projektem Emitenta. Spółka ta realizuje perspektywiczny projekt biznesowy, jakim jest projektowanie i w przyszłości produkcja pierwszego polskiego supersamochodu Arrinera Hussarya. Spółka współpracuje obecnie m.in. z Politechniką Warszawską, która koordynuje badania nad aerodynamiką pojazdu oraz elementami konstrukcyjnymi takimi jak rama. Arrinera Automotive zawiązała również konsorcjum będące platformą badawczą dla innowacyjnych rozwiązań konstrukcyjnych.

Obecnie Arrinera Automotive zakończyła prace nad ramą supersamochodu Arrinera Hussarya, włączając w to aranżację zabudowy podzespołów silnika, zespołu napędowego, układu jezdnego i sterowania. Trwają także finalne prace przy nadwoziu i wnętrzu supersamochodu. Po ich zakończeniu zaprojektowane elementy zostaną wyfrezowane przy użyciu obrabiarek 3- i 5-osiowych, sterowanych cyfrowo.

Poniżej prezentujemy wybrane wydarzenia oraz działania z III kwartału 2013 roku przedstawione przez Zarząd Arrinera Automotive S.A. (więcej szczegółów na <http://arrinera.blogspot.com/>):

Ostatnie trzy miesiące były okresem bardzo intensywnej pracy nad jeżdżącą ramą supersamochodu Arrinera Hussarya. Na początku października odbyły się kilkudniowe jazdy testowe ramy na lotnisku w Ułężu. Brał w nich udział znany brytyjski konstruktor Lee Noble,

który jest także członkiem rady nadzorczej Arrinera Automotive.

Ten etap projektu został zakończony z sukcesem, gdyż przetestowana została jeżdżąca rama (kompletne auto bez nadwozia) supersamochodu Arrinera Hussarya.

Obecnie Hussarya wyposażona jest w silnik V8 General Motors o pojemności 6,2 litra oraz manualną, sześciobiegową skrzynię biegów włoskiej firmy Cima o symbolu T906HE. Skrzynia ta, przenosi na wałku wejściowym moment obrotowy o wartości 900 Nm.

Podczas testowania jeżdżącej ramy wykorzystane zostało urządzenie firmy Racelogic. Dane zarejestrowane przez urządzenie pokazały, iż w zakręcie osiągnięto przeciążenie 1,4 g (dokładnie 1,396 g). Planowany cykl testów zakładał badanie ramy w zakresie niskich i średnich prędkości, dlatego też limit prędkości maksymalnej został ustalony na bezpiecznym poziomie 250 km/h. Testy w zakresie prędkości od 250 do 350 km/h są planowane na przyszły rok, lecz już z nadwoziem i na innym torze badawczym - między innymi w Wielkiej Brytanii.

Podczas kilkudniowych testów jeżdżąca rama została wszechstronnie przebadana pod kątem funkcjonalności i ergonomii, zweryfikowane zostały założenia konstrukcyjne, kinematyka układów sterowania oraz rozmieszczenie i działanie pozostałych układów.

Pod koniec sierpnia Arrinera Automotive gościła w swojej siedzibie ekipę portalu motoryzacyjnego - moto.Onet.pl. Poniżej materiał nagrany podczas wizyty znaleźć można pod adresem <http://moto.onet.pl/arrinera-jezdzimy-polskim-supersamochodem/627jp>

Abeonet S.A.

Emitent posiada 26,13 % w kapitale zakładowym oraz w głosach tej spółki. Abeonet S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku NewConnect.

W dniu 25 października 2013 r. realizując wcześniej raportowane plany, Zarząd Abeonet podpisał umowy kupna 100% akcji spółki Copernicus Yachts S.A. z siedzibą w Warszawie. Abeonet w niedługim czasie zmieni nazwę na Copernicus Yachts Group S.A. Stocznia budować będzie luksusowe jachty stalowe. Obecnie hala produkcyjna znajduje się pod Warszawą, z uwagi na rosnące zainteresowanie przygotowywanymi modelami nie wyklucza się zmiany lokalizacji, która m.in. pozwoli na budowę większych niż obecnie jednostek.

W pierwszym kwartale 2014 spółka planuje prezentację flagowego modelu: będzie to 39-cio stopowy motorowy stalowy jacht morski, choć uzyskane parametry pozwolą na swobodne użytkowanie jednostki również na śródlądziu. Rynkami sprzedaży dla tej jednostki mają być w pierwszej kolejności kraje Europy Zachodniej (w szczególności Niemcy, Holandia, Francja) oraz państwa skandynawskie. Jacht będzie luksusowo wyposażony, stąd klientem docelowym dla tego typu jednostek będzie tzw. klasa średnia-wyższa we wskazanych lokalizacjach. Cena jachtu znajdzie się w przedziale 180 - 300 tys. EUR.

W bieżącym roku spółka planuje rozpoczęcie prac nad pierwszym z zaplanowanych dwóch kolejnych modeli, a ich prezentacja przewidziana jest na IV kwartał 2014. W 2015 w ofercie spółki pojawić się mają również modele mniejsze niż 39 stóp, a krótki cykl ich budowy ma korzystnie wpłynąć na przyszłe wyniki spółki i stanowić odrębną gałąź produkcji.

The Farm 51 Group S.A.

VENO posiada bezpośrednio 7,65% akcji oraz 5,59% głosów w tej spółce. The Farm 51 Group S.A. notowana jest na NewConnect.

Zespół The Farm 51 Group S.A. specjalizuje się w tworzeniu zaawansowanych gier akcji 3D -najbardziej prestiżowej i wymagającej grupy produktów pośród gier wideo. Od początków firmy głównym celem zespołu jest to, aby jej produkty wyróżniały się pod każdym możliwym

względem: zaawansowaną oprawą audiowizualną, nieszablonowymi mechanizmami rozgrywki oraz wciągającą fabułą. The Farm 51 ma na swoim koncie szereg osiągnięć. Do tej pory studio zrealizowało m.in. autorskie projekty gier - m.in. "NecroVisioN" i "NecroVisioN: Lost Company", które spotkały się z ciepłym przyjęciem graczy i branżowych recenzentów. Studio zajmuje się również produkcją gier na zlecenie i podwykonawstwem. Firma brała udział przy pracach nad tak znanymi polskimi grammi jak "Wiedźmin" i "Two Worlds II". W październiku 2012 r. na rynku ukazał się "Painkiller Hell & Damnation" - gra stanowiąca remake kultowego tytułu sprzed lat, wykonany w całości w studiu The Farm 51.

Najnowsza produkcja "Deadfall Adventures", a jej światowa premiera została ustalona przez wydawcę (Nordic Games GmbH) na 15/11/2013 r. Gra powstała w wersji na komputery PC i konsolę Xbox 360.

Blu Pre Ipo S.A.

VENO posiada 8,06% akcji oraz 8,06% głosów w tej spółce.
Spółka notowana jest na NewConnect.

Głównym przedmiotem działalności Blu Pre Ipo S.A. jest nabywanie akcji i udziałów spółek zaliczanych do małych i średnich przedsiębiorstw, w tym spółek znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju lub dopiero rozpoczynających działalność.

BLU ONE S.A.

Emitent posiada 4,76% udziałów w spółce BLU ONE.

BLU ONE jest firmą inwestującą w spółki z branży nowych technologii i innowacyjnych pomysłów. Celem firmy jest dokonywanie inwestycji finansowych, a następnie pozostawanie w spółkach portfelowych w roli inwestora finansowego. Spółka stosuje typowe metody wyjścia z realizowanych przez siebie inwestycji, które traktuje długoterminowo, a mianowicie: wykup inwestorski, odsprzedaż udziałów lub akcji inwestorowi branżowemu lub upublicznienie spółki i sprzedaż akcji na rynku. Celem spółki jest maksymalizacja zysku na realizowanych przez siebie inwestycjach.

Inwestycje zamknięte w III kwartale

Style247.pl S.A.

Dnia 30/09/2013 VENO dokonała sprzedaży 52,94% akcji spółki Style247.pl S.A. za cenę w wysokości 544.050,00 zł.

Tym samym VENO nie posiada już żadnych akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

VENTURIO S.A.

Dnia 30/09/2013 VENO dokonała sprzedaży 46,11% akcji spółki Venturio S.A. za cenę w wysokości 521.504,75 zł.

Tym samym VENO nie posiada już żadnych akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

SCFP S.A.

Dnia 30/09/2013 VENO dokonała sprzedaży 44,26% akcji spółki SCFP S.A. za cenę w wysokości 516.100,00 zł.

Tym samym VENO nie posiada już żadnych akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

W przypadku w/w spółek akcyjnych sprzedaż jest związana z mało satysfakcjonującą dynamiką ich rozwoju. Na sprzedaży powyższych spółek VENO odzyskała zainwestowany kapitał w wysokości 65%.

Stratofin Ltd.

Dnia 30/09/2013 VENO dokonała sprzedaży 100% udziałów spółki Stratofin Ltd. z siedzibą na Cyprze za cenę w wysokości 6.249.308,00 zł. Tym samym VENO nie posiada już żadnych

udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Sprzedaż ma związek z nabyciem 100% certyfikatów GO FUND2 FIZAN, oraz faktem, iż Stratofin jako podmiot zależny nabyty w celu osiągnięcia prawnie dopuszczalnej optymalizacji podatkowej stracił swoją rację bytu w grupie VENO. Na sprzedaży Stratofin VENO odzyskała zainwestowany kapitał w wysokości 100%.

10 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości które zostały omówione poniżej nie uległy zmianie i stosuje się je w sposób ciągły w trakcie całego okresu sprawozdawczego.

Przyjęte zasady rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe i odpisy aktualizujące.

Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacunkowemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla typowych pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- oprogramowanie komputerów 50%
- licencje 20%
- prawa majątkowe 50%

Okres lub stawkę amortyzacji składnika wartości niematerialnych i prawnych ustala się na dzień przyjęcia go do użytkowania.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych wartości niematerialnych i prawnych, z uwzględnieniem zasad istotności oraz wiernego i rzetelnego obrazu, Spółka przyjęła następujące sposoby ujęcia w księgach rachunkowych składników majątkowych spełniających definicję wartości niematerialnych i prawnych, uzależniając je od poniższych progów wartościowych:

- o wartości początkowej powyżej 3.500, 00 zł- Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do wartości niematerialnych i prawnych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów,
- o wartości początkowej 1.500,00zł-3.500,00zł - Spółka wprowadza nabyte składniki wartości niematerialnych i prawnych do ewidencji bilansowej pt. wyposażenie i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania,
- o wartości początkowej poniżej 1.500,00 zł - Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba że Kierownik Jednostki zdecyduje inaczej.

W przypadku kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wskazywany w księgach jednostki składnik wartości niematerialnych i prawnych nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych jednostka dokonuje w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości

niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje *w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.*

Zapasy

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, podlegają wahaniom kursów giełdowych lub obniżce cen spowodowanej konkurencją a także gdy zalegają dłużej niż jeden rok na skutek braku zbytu to ceny nabycia, zakupu lub koszty wytworzenia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto.

Należności

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu, komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a

według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna- do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności dochodzone na drodze sądowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

W pozycji rezerwy na zobowiązania spółka pokazuje również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notce nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których

zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przepływy pieniężne

Spółka sporządza przepływy pieniężne metodą pośrednią.

Omówienie obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego

lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe i odpisy aktualizujące. Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacunkowemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacyjne dla typowych pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- oprogramowanie komputerów 50%
- licencje 20%
- prawa majątkowe 50%

Okres lub stawkę amortyzacji składnika wartości niematerialnych i prawnych ustala się na dzień przyjęcia go do użytkowania. Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych wartości niematerialnych i prawnych, z uwzględnieniem zasad istotności oraz wiernego i rzetelnego obrazu, Spółka przyjęła następujące sposoby ujęcia w księgach rachunkowych składników majątkowych spełniających definicję wartości niematerialnych i prawnych, uzależniając je od poniższych progów wartościowych:

- o wartości początkowej powyżej 3.500, 00 zł- Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do wartości niematerialnych i prawnych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów,
- o wartości początkowej 1.500,00zł-3.500,00zł - Spółka wprowadza nabyte składniki wartości niematerialnych i prawnych do ewidencji bilansowej pt. wyposażenie i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania,
- o wartości początkowej poniżej 1.500,00 zł - Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba że Kierownik Jednostki zdecyduje inaczej. W przypadku kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wskazywany w księgach jednostki składnik wartości niematerialnych i prawnych nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych jednostka dokonuje w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;

2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;

3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki i budowle: 1,5%- 4,5%

Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania: 7%-14%

Komputery: 30%

Środki transportu: 20%

Pozostałe środki trwałe: 20%

Inwestycje w obcych środkach trwałych (nieruchomości): 10%

Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenia: 20%

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu, komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości należności,

- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień dokonania operacji i na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień.

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.

Wykazane w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się ze środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenie międzyokresowe to otrzymane, nie zafakturowane usługi.

Koszty produkcji prototypu samochodu do momentu zakończenia ze skutkiem pozytywnym są wykazywane na rozliczeniach międzyokresowych.

Rezerwy na zobowiązania

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

W pozycji rezerwy na zobowiązania spółka pokazuje również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny. Aktywa z tytułu

odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym. W przypadku poniesienia straty podatkowej Spółka nie nalicza aktywów z tytułu podatku odroczonego do czasu wystąpienia możliwości rozliczenia tych kwot.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Wynik Finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa sporządza przepływy pieniężne metodą pośrednią.

Metody konsolidacji oraz wyceny udziałów.

Dane jednostek zależnych konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej.

Dane jednostek współzależnych nie będących spółkami handlowymi, konsoliduje się metodą konsolidacji proporcjonalnej.

Udziały w jednostce stowarzyszonej oraz udziały w jednostkach współzależnych będących spółkami handlowymi, wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej metodą praw własności.

Metoda konsolidacji pełnej

Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają, w pełnej wartości, poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i jednostek zależnych. Po przeprowadzeniu sumowania dokonywane są wyłączenia i inne korekty zgodnie z Ustawą.

Wyłączeniu podlegają:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli;
- efekt wzajemnych transakcji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazywane są w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako Kapitały mniejszości.

Metoda konsolidacji proporcjonalnej

Przy konsolidacji metodą proporcjonalną sumowaniu podlegają poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Jednostki dominującej, w pełnej wartości, z częścią wartości poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych, jednostek współzależnych nie będących spółkami handlowymi, proporcjonalną do posiadanych przez jednostki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją udziałów. Po przeprowadzeniu sumowania dokonywane są wyłączenia i inne korekty zgodnie z Ustawą.

Metoda praw własności

Metoda praw własności polega na wykazaniu w aktywach trwałych bilansu pozycji "Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności", w cenie ich nabycia powiększonej lub pomniejszonej o, przypadające na rzecz jednostki dominującej, współnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z właścicielami, z tym, że udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, z zachowaniem zasad, oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach skonsolidowanego bilansu, w odrębnej pozycji aktywów trwałych jako Wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad ceną nabycia udziałów. Ujemna wartość firmy

wykazywana jest w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Od wartości firmy Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie pięciu lat.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową.

Ujemną wartość firmy, czyli nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Grupa zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemną wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zalicza do przychodów na dzień połączenia.

Arkadiusz Kuich



Prezes Zarządu

2.2. Rachunek Zysków i Strat

Pozycja	Za okres	Za okres	Narastająco	Narastająco
	od 01.07.2013 r.	od 01.07.2012 r.	od 01.01.2013 r.	od 01.01.2012 r.
	do 30.09.2013 r.	do 30.09.2012 r.	do 30.09.2013 r.	do 30.09.2012r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów				
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B. Koszty działalności operacyjnej	39 700,55	80 139,63	233 450,27	261 507,37
I. Amortyzacja	15 454,59	35 859,12	60 358,95	53 788,68
II. Zużycie materiałów i energii	40,65	1 487,36	1 669,54	7 383,81
III. Usługi obce	17 637,18	22 609,49	115 717,70	135 833,45
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 043,67	10 812,27	49 762,13	42 755,19
- podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia		7 170,00		10 755,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia				
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	524,46	2 201,39	5 941,95	10 991,24
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-39 700,55	-80 139,63	-233 450,27	-261 507,37
D. Pozostałe przychody operacyjne			39 840,00	0,65
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne	0,00		39 840,00	0,65
E. Pozostałe koszty operacyjne				
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne				
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-39 700,55	-80 139,63	-193 610,27	-261 507,37
G. Przychody finansowe	597 137,75	2 059,26	1 250 911,57	793 742,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				

VENO S.A.

II. Odsetki, w tym:	9,16		322,22	
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji	52 366,95		52 366,95	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	540 366,00	2 059,26	1 193 253,20	793 742,79
V. Inne	4 395,64		4 969,20	
H. Koszty finansowe	118 637,88	78 883,83	8 911 672,64	140 733,01
I. Odsetki, w tym:	1 137,88	3 061,06	4 762,94	9 793,47
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji	117 500,00	0,00	131 937,38	2 058,60
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	75 822,77	8 774 972,32	128 880,94
IV. Inne				
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	438 799,32	-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41
L. Podatek dochodowy				
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Zysk (strata) netto	438 799,32	-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41

VENO S.A.

Pozycja	Stan na dzień 30.09.2012 r.	Stan na dzień 30.09.2013 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	3 079 829,70	3 902 032,82
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	219 829,70	123 448,42
1. Środki trwałe	219 829,70	123 448,42
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 932,80	
d) środki transportu	216 896,90	
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	2 860 000,00	3 778 584,40
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 860 000,00	
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	2 860 000,00	
- udziały lub akcje	2 860 000,00	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	14 274 864,66	25 027 044,40
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		

VENO S.A.

3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	2 684 658,68	1 875 528,49
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	2 684 658,68	1 875 528,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	460 355,70	519 442,05
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	534,00	
c) inne	2 223 768,98	1 356 086,44
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 548 220,40	23 140 242,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	11 513 500,39	23 107 804,84
- udziały lub akcje	10 973 763,70	17 611 633,68
- inne papiery wartościowe	522 201,00	5 520 433,55
- udzielone pożyczki	17 535,69	-24 262,39
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 720,01	32 437,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 720,01	32 437,41
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 985,58	11 273,66
Aktywa razem	17 354 694,36	28 929 077,22

VENO S.A.

Pozycja	Stan na dzień 30.09.2012 r.	Stan na dzień 30.09.2013 r.
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	15 778 435,90	23 470 509,93
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 263 094,30	10 913 094,30
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-68 250,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 556 714,10	21 896 714,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 705 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 432 874,91	-3 121 677,13
VIII. Zysk (strata) netto	391 502,41	-7 854 371,34
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 576 258,46	5 458 567,29
I. Rezerwy na zobowiązania	22 614,50	24 832,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 482,00	18 857,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	9 132,50	5 975,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	9 132,50	
II. Zobowiązania długoterminowe	142 330,68	44 809,95
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	142 330,68	44 809,95
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	142 330,68	44 809,95
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 404 141,10	5 388 902,02
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	1 404 141,10	5 388 902,02
a) kredyty i pożyczki		2 866,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	890 685,32	289 724,71
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		

VENO S.A.

e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe	125 006,54	4 931 639,09
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	144 890,44	144 356,44
h) z tytułu wynagrodzeń	16 730,00	20 315,00
i) inne	226 828,80	
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 172,18	23,32
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 172,18	23,32
1) długoterminowe		
2) krótkoterminowe	7 172,18	23,32
SUMA	17 354 694,36	28 929 077,22

1.4 Zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r.	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	Narastająco od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	Narastająco od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 031 710,61	15 621 471,70	16 388 800,27	15 386 933,31
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 031 710,61	15 621 471,70	16 388 800,27	15 386 933,31
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 913 094,30	6 263 094,30	6 263 094,30	6 263 094,30
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wydania udziałów (emisji akcji)			4 650 000,00	
...				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- umorzenia udziałów (akcji)				
...				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 913 094,30	6 263 094,30	10 913 094,30	6 263 094,30
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			-4 331,00	
a) zwiększenie			-63 919,00	
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-68 250,00		-68 250,00	
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	11 556 714,10	11 546 714,10	11 556 714,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			10 350 000,00	
a) zwiększenie (z tytułu)				
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- pokrycia straty				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 896 714,10	11 556 714,10	21 896 714,10	11 556 714,10
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				

VENO S.A.

5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie (z tytułu)				
...				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- zbycia środków trwałych				
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 705 000,00		1 705 000,00	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 705 000,00		1 705 000,00	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu				
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 121 677,13	-2 432 874,91	-2 432 874,91	-1 651 613,89
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			-688 802,22	-781 261,02
b) zmniejszenie (z tytułu)				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 121 677,13	-2 432 874,91	-3 121 677,13	-2 432 874,91
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
8. Wynik netto				
a) zysk netto	438 799,32	-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)				
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 470 509,93	15 778 435,90	23 470 509,93	15 778 435,90

VENO S.A.

Pozycja	Za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r.	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	Narastająco od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	Narastająco od 01.01.2012 r. do 30.09.2012r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	438 799,32	-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41
II. Korekty razem	-726 692,57	27 820,93	4 344 609,44	705 965,19
1. Amortyzacja	15 454,59	35 859,12	60 358,95	53 788,68
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 137,88		-4 762,94	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw		-4 652,50		-4 652,50
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności	-4 956 602,97	61 955,49	-1 571 424,55	232 817,95
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 215 593,69	-65 341,18	5 860 437,98	416 177,55
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				7 833,51
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-287 893,25	-129 143,27	-3 509 761,90	1 097 467,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	269 316,47	73 763,51		0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		73 763,51		
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		73 763,51		
- zbycie aktywów finansowych		73 763,51		
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych	269 316,47			
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	0,00		-23 616 922,40	-1 796 774,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				-1 796 774,05
a) w jednostkach powiązanych				

VENO S.A.

b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych			-11 808 461,20	-1 796 774,05
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	269 316,47		-11 808 461,20	-1 796 774,05
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				-1 796 774,05
I. Wpływy		183 199,09	15 275 000,00	299 798,30
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			15 000 000,00	149 899,15
2. Kredyty i pożyczki		4 600,00		4 600,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe		178 599,09	275 000,00	145 299,15
II. Wydatki		-19 561,63		-57 399,01
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				-57 399,01
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-19 561,63	-4 520,00	-57 399,01
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		163 637,46	15 275 000,00	242 399,29
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-18 576,78	34 494,19	-43 223,10	-456 907,16
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	51 014,19	225,82	75 660,51	491 629,16
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	32 437,41	34 720,01	32 437,41	34 722,00

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

Rachunek wyników				
	Za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r.	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	Narastająco od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	Narastająco od 01.01.2012 r. do 30.09.2012r.
Pozycja				
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 000,00	1 500,00	12 130,12	5 000,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 000,00	0,00	4 000,00	5 000,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	8 130,12	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	218 257,78	232 174,92	722 865,46	508 119,16
I. Amortyzacja	28 351,85	48 462,48	111 218,93	91 598,76
II. Zużycie materiałów i energii	16 422,88	36 474,71	64 408,99	47 700,81
III. Usługi obce	64 907,97	90 427,78	257 824,02	241 655,94
IV. Podatki i opłaty, w tym:	12 629,69	20 038,83	71 667,29	55 680,80
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	96 124,49	23 939,40	187 246,47	41 159,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 814,60	3 380,93	13 765,24	5 997,36
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-1 993,70	9 450,79	16 734,52	24 325,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-217 257,78	-230 674,92	-710 735,34	-503 119,16
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,55	40 994,00	501,89
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 153,77	0,55	40 994,00	501,89
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-217 257,78	-230 674,37	-669 741,34	-502 617,92
G. Przychody finansowe	597 137,75	2 059,26	1 256 620,20	793 742,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	9,16	0,00	322,26	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	52 366,95	0,00	52 366,95	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	540 366,00	2 059,26	1 193 253,20	793 742,79
V. Inne	4 395,64	0,00	4 969,20	0,00
H. Koszty finansowe	120 871,32	83 053,24	8 917 381,23	145 294,84
I. Odsetki, w tym:	3 371,32	7 230,47	7 295,85	14 355,30
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	117 500,00	0,00	131 937,38	2 058,60
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	75 822,77	8 774 972,32	128 880,94
IV. Inne	3 175,68	0,00	3 175,68	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	261 242,09	-311 668,35	-8 336 211,00	145 830,03
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	0,00	-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	261 242,09	-311 668,35	-8 336 211,00	145 830,03

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

Aktywa	30.09.2012 r.	30.09.2013
A. Aktywa trwałe	3 268 203,00	4 105 042,25
I. Wartości niematerialne i prawne	15 915,16	59 977,15
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	15 915,16	59 977,15
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	392 287,84	266 480,70
1. Środki trwałe	392 287,84	266 480,70
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	2 932,80	0,00
d) środki transportu	216 896,90	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 860 000,00	3 778 584,40
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 860 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	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 pozostałych jednostkach	2 860 000,00	0,00
- udziały lub akcje	2 860 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	17 375 467,15	28 735 515,63
I. Zapasy	0,00	167 127,17
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

4. Towary	0,00	146 662,95
5. Zaliczki na dostawy	0,00	20 464,22
II. Należności krótkoterminowe	3 020 205,48	1 929 310,69
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 020 205,48	1 898 775,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	460 355,70	519 442,05
- do 12 miesięcy	188 219,92	23 247,19
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	534,00	27 633,34
c) inne	2 371 095,86	1 358 988,11
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 548 803,06	23 133 386,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	11 513 500,39	23 107 804,84
- udziały lub akcje	10 973 763,70	17 611 633,68
- inne papiery wartościowe	522 201,00	5 520 433,55
- udzielone pożyczki	17 535,69	-24 262,39
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
pieniężne	35 302,67	25 581,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 720,01	25 581,29
- 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	2 806 458,61	3 505 691,64
Aktywa razem	20 643 670,15	32 840 557,88

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

Pasywa	30.09.2012 r.	30.09.2013 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	18 139 967,02	25 201 622,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 727 538,60	13 233 094,30
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-1 935 500,90	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	-68 250,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	13 148 991,49	23 095 830,89
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	800 000,00	3 107 104,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 746 892,20	-5 829 945,71
VIII. Zysk (strata) netto	145 830,03	-8 336 211,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 503 703,13	7 638 935,40
I. Rezerwy na zobowiązania	59 064,62	64 914,40
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 023,72	34 031,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 908,40	6 908,40
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	27 132,50	23 975,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	9 132,50	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	142 330,68	44 809,95
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	142 330,68	44 809,95
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	142 330,68	44 809,95
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 295 135,65	7 528 033,73
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 295 135,65	7 528 033,73
a) kredyty i pożyczki	12 935,69	15 802,47

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 307 507,59	706 858,76
do 12 miesięcy	352 880,62	379 127,67
powyżej 12 miesięcy	63 941,65	38 006,38
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	432 106,54	5 263 739,09
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	167 514,64	144 356,44
h) z tytułu wynagrodzeń	29 448,86	102 696,40
i) inne	345 622,33	1 294 580,57
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 172,18	1 177,32
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 172,18	1 177,32
1) długoterminowe	0,00	0,00
2) krótkoterminowe	7 172,18	23,32
Pasywa razem	20 643 670,15	32 840 557,88

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

Zestawienie zmian w kapitale zakładowym				
Pozycja	Za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r.	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	Narastająco od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	Narastająco od 01.01.2012 r. do 30.09.2012r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 940 380,39	18 137 706,97	18 601 752,48	17 254 939,37
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 031 710,61	15 621 471,70	16 388 800,27	15 386 933,31
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13 233 094,30	10 727 538,60	8 583 094,30	8 727 538,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	4 650 000,00	2 000 000,00
...	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
...	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	13 233 094,30	10 727 538,60	13 233 094,30	10 727 538,60
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	-1 935 500,90	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
...	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	-1 935 500,90	0,00	-1 935 500,90
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	-4 331,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	-63 919,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-68 250,00	0,00	-68 250,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	23 095 830,89	13 148 991,49	12 745 830,89	12 474 293,15
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	10 350 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 095 830,89	13 148 991,49	23 095 830,89	13 148 991,49
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 107 104,00	800 000,00	3 107 104,00	800 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 107 104,00	800 000,00	3 107 104,00	800 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
...	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
...	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 829 945,71	-4 746 892,20	-4 746 892,20	-3 965 631,18
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	-688 802,22	-781 261,02
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	-394 251,29	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 829 945,71	-4 746 892,20	-5 829 945,71	-4 746 892,20

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zysk netto	438 799,32	-156 964,20	-7 854 371,34	391 502,41
b) strata netto	-177 557,23	-154 704,15	-481 839,66	-245 672,38
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 201 622,48	18 139 967,02	25 201 622,48	18 139 967,02

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

Rachunek przepływów				
Pozycja	Za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r.	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.	Narastająco od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	Narastająco od 01.01.2012 r. do 30.09.2012r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto	261 242,09	-311 668,35	-8 336 211,00	145 830,03
II. Korekty razem	-555 951,37	117 795,68	4 819 238,52	811 023,83
1. Amortyzacja	28 351,85	61 065,84	111 218,93	91 598,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 175,68	0,00	-3 175,68	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 137,88	0,00	-4 762,94	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-4 652,50	0,00	-4 652,50
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	###	50 517,13	-1 725 565,14	322 159,84
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 716 671,69	104 182,87	6 681 839,68	480 515,99
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-193 876,14	-102 931,35	-226 604,09	-91 786,15
10. Inne korekty	-14 953,60	9 613,69	-13 712,24	13 187,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-287 893,25	-129 143,27	-3 509 761,90	1 097 467,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 816,03	-64 729,40	-7 210,58	-140 613,74
I. Wpływy	269 316,47	73 763,51	0,00	64 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	64 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	73 763,51	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	73 763,51	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	73 763,51	0,00	64 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	269 316,47	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	-23 616 922,40	-1 796 774,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00

VENO S.A. Grupa Kapitałowa

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	-1 796 774,05
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	-11 808 461,20	-1 796 774,05
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	269 316,47	0,00	-11 808 461,20	-1 732 774,05
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	-1 796 774,05
I. Wpływy	0,00	247 698,19	15 275 000,00	364 297,40
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	64 499,10	15 000 000,00	214 398,25
2. Kredyty i pożyczki	0,00	4 600,00	0,00	4 600,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	178 599,09	275 000,00	145 299,15
II. Wydatki	0,00	-19 561,63	0,00	-57 399,01
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	-57 399,01
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	-19 561,63	-4 520,00	-57 399,01
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	228 136,56	15 275 000,00	306 898,39
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-25 392,81	34 263,89	-50 433,68	-469 021,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	50 974,10	1 038,78	76 014,97	504 326,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	25 581,29	35 302,67	25 581,29	35 304,66