



**RAPORT KWARTALNY
INVENTI S.A.**

**ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU
(za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013)**

Bydgoszcz, 15.05.2013 r.

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje podstawowe

NAZWA	INVENTI S.A.
FORMA PRAWNA	SPÓŁKA AKCYJNA
ADRES	ul. A. Chołoniewskiego 46, Bydgoszcz
TELEFON	+48 (52) 361 96 80
FAX	+48 (52)342 92 17
E-MAIL	biuro@inventi-power.pl
STRONA INTERNETOWA	www.inventi-power.pl
NIP	672 21 94 632
REGON	356313890
KRS	0000044204

1.2. Przedmiot działalności Spółki

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

1.3. Organy Spółki

1.3.1. Zarząd Spółki INVENTI S.A. na dzień 31.03.2013r.

Prezes Zarządu - Tadeusz Kołosowski

Wiceprezes Zarządu - Zdzisław Zachwieja

1.3.2. Rada Nadzorcza Spółki INVENTI S.A. na dzień 31.03.2013r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Batusiewicz

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Mirosław Knociński

Członek Rady Nadzorczej - Ernest Bednarowicz

Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Szamocki

Członek Rady Nadzorczej - Maciej Zegarowski

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Wybrane dane finansowe z bilansu

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 31 marca 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres analogiczny roku ubiegłego.

Wybrane dane	31.03.2013	31.03.2012*
waluta	PLN	PLN
Aktywa razem, w tym:	13 235 239,35	11 336 595,60
Aktywa trwałe	7 876 450,00	8 424 950,00
Aktywa obrotowe	5 358 789,35	2 911 645,60
Należności długoterminowe	7 680 000,00	8 290 000,00
Należności krótkoterminowe	2 460 912,66	537 246,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 184,26	17 553,27
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	7 505 836,39	7 385 891,89
Zobowiązania długoterminowe	711 134,93	778 053,98
Zobowiązania krótkoterminowe	1 044 701,46	447 837,91
Kapitał własny	5 729 402,96	3 950 703,71
Kapitał podstawowy	2 323 200,00	1 698 200,00

*dane audytowane, po wprowadzonych korektach

2.2. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za I kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres analogiczny roku ubiegłego.

Wybrane dane	Q1 2013	Q1 2012*
waluta	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	2 550,00	30 150,00
Przychody finansowe	430 000,00	164 000,00
Przychody operacyjne	0,00	0,00
Zysk/strata na sprzedaży	- 235 681,15	-161 114,96
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 379 243,83	-161 114,96
Zysk/strata na działalności gospodarczej	50 756,17	2 885,04
Zysk/strata brutto	50 756,17	2 885,04
Zysk/strata netto	50 756,17	2 885,04
Amortyzacja	0,00	0,00

*dane audytowane, po wprowadzonych korektach

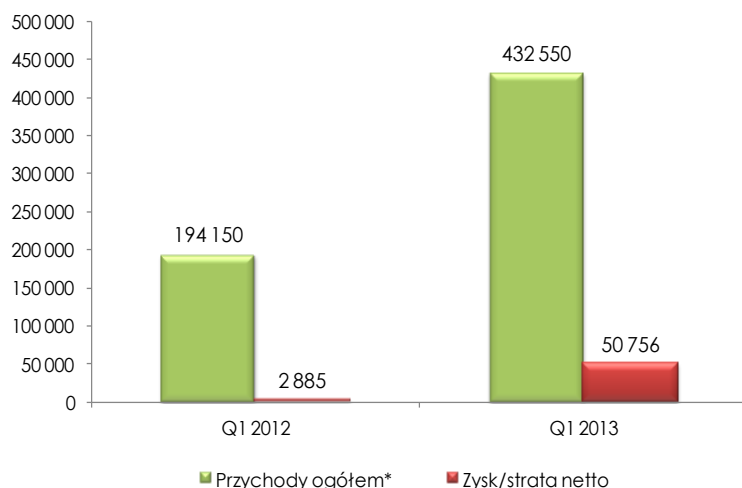
2.3. Wybrane dane finansowe z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za I kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres analogiczny roku ubiegłego.

Wybrane dane	Q1 2013	Q1 2012*
waluta	PLN	PLN
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 448 668,76	- 346 280,80
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 000,00	0
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	495 000,00	300 000,00
Przeptywy pieniężne netto	42 331,24	- 46 280,80

*dane audytowane, po wprowadzonych korektach

Wykres 1 Przychody ogółem oraz zysk netto za Q1 2013 i Q1 2012 (w PLN)



Źródło: INVENTI S.A., * suma przychodów netto ze sprzedaży, przychodów finansowych oraz przychodów operacyjnych

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W I KWARTALE 2013 ROKU

Analizując I kwartał 2013 roku pod kątem osiągniętych przez Emitenta wyników, należy uwzględnić jego ocenę z dwóch punktów widzenia:

- relacji pomiędzy osiągniętymi efektami do analizowanego okresu roku poprzedniego,
- możliwości wykonania założonych prognoz w zakresie przychodów i zysku zakładanych na rok 2013.

Biorąc pod uwagę pierwsze kryterium w kategorii zaistniałych faktów wypada stwierdzić, iż Emitent:

- zwiększył swoje aktywa o blisko 2 mln złotych;

- zmniejszył należności długoterminowe na rzecz należności krótkoterminowych;
- poprawił sytuację w zakresie środków i aktywów pieniężnych;
- znacznie poprawił wielkość zysku i przychodów ogółem;
- wielokrotnie zwiększył poziom przepływów pieniężnych netto;

Przyczyny takiego stanu rzeczy miały swoje źródło w konsekwentnej realizacji, założonych w strategii Spółki, celów planowanych na ten okres, wynikającej z wystąpienia takich czynników i zdarzeń jak:

- spełnienie się kolejnego warunku zawartego w umowie sprzedaży udziałów spółki Kaszubskie Farmy Wiatrowe Sp. z o.o. i możliwości rozliczenia kolejnej transzy wierzytelności objętych umową;
- konsekwentnego wdrażania oszczędności w zakresie kosztów bieżącego funkcjonowania Spółki;
- optymalnego rozłożenia kosztów i przychodów w skali roku w stosunku do planowanych efektów z uwzględnieniem specyfiki I kwartału działalności w roku 2013.

Odnosząc się natomiast do drugiego z kryteriów, należy zwrócić uwagę na fakt, iż Emitent, jak sygnalizował w raportach EBI, oraz na stronie internetowej, podjął z początkiem 2013 roku cały szereg nowych inicjatyw i projektów, których efektów spodziewa się odnotować w odpowiedniej skali do końca roku.

Zakres działań przyjętych przez Zarząd Emitenta odnośnie możliwości i skali realizacji sygnalizowanych zamierzeń z dużym prawdopodobieństwem pozwala wykonać założone prognozy na rok 2013.

Pierwszy kwartał był okresem głównie poświęconym działaniom przygotowawczym zarówno pod kątem organizacyjnym jak i prawno-finansowym, zabezpieczającym możliwość wykonania założonego programu. Stąd też wyników I kwartału w stosunku do prognoz rocznych nie można traktować w sposób bezpośrednio proporcjonalny.

4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2013R. DO 31.03.2013R.

W I kwartale 2013 roku Spółka skupiała się na rozszerzaniu zakresu swojej działalności w kierunku nowych typów źródeł odnawialnej energii, których udział ma znacząco wzrosnąć po wejściu w życie Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Jednocześnie Spółka zawarła porozumienia z kontrahentami w zakresie dotychczasowej głównej działalności, tj. projektów farm wiatrowych, oraz były prowadzone działania nad projektami rozpoczętymi we wcześniejszych okresach:

a) dnia 7 stycznia 2013 roku została podpisana umowa o zachowaniu poufności z firmą SUNGEN Power GmbH (EBI nr 1/2013 z dnia 8.01.2013 r.), na bazie której Emitent uzyskał dostęp do najnowszych technologicznie systemów ogniw fotowoltaicznych. Spółka SUNGEN Power GmbH z siedzibą w Hong Kongu znajduje się wśród liderów produkcji ogniw fotowoltaicznych, a także wdrażania najnowszych technologii pozyskiwania energii elektrycznej z energii świetlnej. Spółka SUNGEN Power GmbH należy do grupy Anwell Technologies Limited, będącej notowaną od 2004 roku na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Singapurze.

Trwają prace zmierzające zarówno do podpisania umowy dotyczącej dystrybucji produktów SUNGEN Power GmbH na rynku polskim, jak i współpracy w zakresie wspólnej realizacji farm fotowoltaicznych.

b) zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym EBI nr 8/2013 z dnia 14.02.2013 r. Emitent zakupił 60 udziałów spółki Hydropower Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, co stanowi 60% udziałów w kapitale zakładowym oraz daje 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników niniejszej spółki. Spółka Hydropower Sp. z o.o. jest właścicielem spółki MEW Dobroszów Sp. z o.o. (posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym), która to znajduje się w posiadaniu aktywów projektu elektrowni wodnej „Dobroszów” o mocy 1,2 MW na rzece Bóbr. Realizacja projektu w/w elektrowni jest w zaawansowanej fazie, umożliwiającej otrzymanie pozwolenia na budowę na przełomie II i III kwartału bieżącego roku.

c) Spółka realizując założenie współpracy z najbardziej zaawansowanymi technologicznie kontrahentami rozpoczęła rozmowy z GAMESA EOLICA S.L. w celu uzyskania dostępu do możliwości projektowania farm wiatrowych na turbinie G128, osiągającej moc 4,5 MW.

GAMESA EOLICA S.L. jest światowym liderem technologicznym w branży wiatrowej. Spółka specjalizuje się w produkcji turbin wiatrowych, a także w projektowaniu, budowie i sprzedaży farm wiatrowych na największych rynkach energii wiatrowej, a mianowicie w Hiszpanii i Chinach, a także Indiach, USA czy Brazylii.

W dniu 5 marca Emitent zawarł z GAMESA EOLICA S.L. umowę o zachowaniu poufności (EBI nr 13/2013 z dnia 5.03.2013 r.), zawierającą również zapisy dotyczące współpracy. Podpisanie powyższego dokumentu pozwala Emitentowi na kontynuację prowadzonych negocjacji dotyczących zarówno zamówień elektrowni wiatrowych pod realizowane przez Emitenta farmy, jak i współpracy z hiszpańską firmą w zakresie projektowania oraz realizacji nowych inwestycji.

d) Emitent zawarł list intencyjny ze spółka Farma Wiatrowa Centrum N Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (EBI nr 15/2013 z dnia 12.03.2013 r.), który określa w sposób szczegółowy formę zaangażowania kapitałowego w spółkę Farma Wiatrowa Centrum N Sp. z o.o. będącej

współtwórcą innowacyjnej na skalę międzynarodową turbiny hybrydowej o pionowej osi obrotu. Z uwagi na doskonałe osiągi laboratoryjnego egzemplarza, a także właściwości ekonomiczne realizacji produkcji przedmiotowej turbiny, produkt ten może stać się przełomem w przydomowych elektrowniach o niewielkiej mocy.

Na dzień podpisania Listu Intencyjnego FWCN posiada kapitał zakładowy w wysokości 18.100.000,00 złotych, który ma zostać podniesiony do poziomu 100.000.000,00 złotych do końca roku 2013, z czego Emitent ma objąć 20% udziałów w cenie nominalnej.

- e) w dniu 18 marca 2013 roku została zawarta "Umowa przedwstępna pod warunkiem" ze spółką specjalnego przeznaczenia zawiązaną w celu realizacji projektu farmy wiatrowej o mocy 6 MW na terenie województwa mazowieckiego. Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym EBI nr 16/2013 z dnia 19.03.2013 r. spółka celowa została powołana przez dwa podmioty gospodarcze, niezwiązane kapitałowo z Emitentem. Przedmiotem Umowy zawartej pomiędzy Emitentem a spółką celową jest przystąpienie przez Emitenta do realizacji projektu pod warunkiem nabycia przez INVENTI S.A. praw własności do kompletnego projektu farmy wiatrowej o mocy 6MW i otrzymania przez Emitenta kwoty w wysokości 6.000.000,00 zł. W chwili, gdy zostanie spełniony wyżej określony warunek Emitent zobowiązał się do zawarcia Umowy dotyczącej realizacji i uruchomienia ww. farmy.

Umowa została dodatkowo zabezpieczona poręczeniem majątkowym na wszelkie zobowiązania wynikające z "Umowy przedwstępnej pod warunkiem" przez głównego udziałowca jednej ze spółek, które powołały spółkę celową

- f) zawarta została przez Emitenta ze spółką Topo Wind Energia S.A. umowa ramowa wyznaczająca zasady sporządzania umów szczegółowych pod wspólne przedsięwzięcia oraz realizacji inwestycji pomiędzy Topo Wind Energia S.A. a Emitentem (EBI nr 20/2013 z dnia 28.03.2013 r.). Umowa ta będzie miała zastosowanie w szczególności do dwóch projektów rozwijanych obecnie przez Topo Wind Energia S.A., tj. Farmy Wiatrowej Szubin o mocy 60 MW oraz Farmy Fotowoltaicznej Kcynia o mocy 4 MW, o łącznej szacunkowej wartości 375 mln PLN. Wymienione wyżej projekty, po zawarciu umów szczególnych, realizowane będą wspólnie przez Topo Wind Energia S.A. i Inventi S.A. Ponadto, umowa zawiera również zapisy dotyczące prowadzenia dalszych wspólnych inwestycji.
- g) na bazie listów intencyjnych z gminą powiatu koszalińskiego oraz gminą powiatu kartuskiego (odpowiednio EBI nr 36/2012 i EBI nr 37/2012) dotyczące współpracy w zakresie administracyjno-prawnych aspektów budowy dwóch nowych farm wiatrowych, przeprowadzono dalsze analizy sprawdzające możliwości lokalizacyjne, a także rozpoczęto

rozmowy z właścicielami gruntów oraz przygotowania do zmian w studiach uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego gmin.

- h) trwają prace nad uszczegółowieniem wspólnej strategii działania w obszarze energetyki odnawialnej z chińskim koncernem North China Power Engineering Co. LTD (NCPE), a także nad stworzeniem odpowiedniej dla obu stron umowy ramowej.

W analizowanym okresie do działań mających na celu umożliwienie dywersyfikacji prowadzonej przez Emitenta działalności należy zaliczyć złożenie przez Emitenta w dniu 12 marca 2013 roku wniosek w Urzędzie Regulacji Energetyki o przedłużenie koncesji na obrót energią elektryczną. Uzyskana w 2008 roku koncesja, której termin ważności upłynął w dniu 20 marca br. roku, była elementem celowym, potrzebnym do wdrożenia w Spółce programu zarządzania energią poprzez grupy bilansujące w ramach posiadanego przez Spółkę know-how, opracowanego specjalnie dla realizacji dyrektywy unijnej w niniejszym zakresie. W związku z tym, iż prawo polskie nie zostało dostosowane w przewidywanym terminie do możliwości wdrożenia przedmiotowego programu, koncesja nie była wykorzystywana przez Emitenta.

Emitent zamierza przedłużyć koncesję na okres kolejnych 10 lat. Po uzyskaniu zgody na przedłużenie certyfikatu i wprowadzeniu odpowiednich zapisów w ustawodawstwie, o których mowa powyżej, Spółka będzie mogła zawierać kontrakty długoterminowe na dostawy energii elektrycznej dla potrzeb klientów skupionych w grupach bilansujących. Okres dla uzyskania wnioskowanej koncesji do końca bieżącego roku jest wystarczający, aby z początkiem 2014 roku w pełni uruchomić - w oparciu o nowe rozwiązania prawne - planowany obszar działalności.

Oprócz wyżej wymienionych zdarzeń w I kwartale 2013 roku miało również miejsce wprowadzenie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały Nr 217/2013 łącznie 8.325.000 (osiem milionów trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki INVENTI S.A. do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, w tym:

- a. 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
- b. 825.000 (osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
- c. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Zgodnie z uchwałą nr 242/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 28 lutego 2013 r., pierwszy dzień notowań dla powyższych akcji Emitenta został wyznaczony na 6 marca 2013 roku.

Ponadto, w dniu 10 stycznia 2013 roku została zawarta umowa pomiędzy Inventi S.A. a Blue Tax Group S.A., której przedmiotem było świadczenie usług autoryzowanego doradcy w ramach

wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji na okaziciela serii I Spółki (EBI nr 3/2013 z dnia 10.01.2013 r.). Akcje te zostały wprowadzone na rynek NewConnect w dniu 16 kwietnia br.

5. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Analizując wynik pierwszego kwartału w stosunku do prognoz przedstawionych w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 3 kwietnia 2013 roku można zauważyć, że po pierwszym kwartale, prognozy zostały spełnione blisko w 5% w przypadku przychodów, oraz w ponad 3% w przypadku zysku. Z uwagi na prowadzone intensywne działania zwiększające wartość realizowanych projektów, aktualnie niewielkie wykonanie prognoz finansowych nie stanowi zagrożenia dla osiągnięcia ostatecznie prognozowanych wartości. Specyfika działalności Emitenta sprawia, iż nakłady na realizowane projekty są najczęściej rozłożone w czasie liniowo, natomiast przychody generowane są przez Spółkę po realizacji danego etapu prowadzonych prac. Do prac i zdarzeń, w wyniku których Emitent osiągnie przychody w przyszłych kwartałach można zaliczyć:

- a) przejęcie całości spółki Agrowind Sp. z o.o. przez Plejada Energia Odnawialna Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i zamiana udziałów spółki na certyfikaty inwestycyjne ww. Funduszu. Z informacji powziętych przez Zarząd Inventi S.A. wynika, że Fundusz zamierza sfinalizować transakcję przejęcia udziałów Agrowind Sp. z o.o. na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2013 roku. Inventi S.A. posiada 10% udziałów spółki Agrowind Sp. z o.o.;
- b) wejście kapitałowe podmiotów branżowych lub inwestorów zewnętrznych w spółki celowe;
- c) wykonywanie usług dotyczących planowania oraz projektowania OZE dla podmiotów zewnętrznych;
- d) doradztwo i consulting.

6. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości przez grupę kapitałową rozumie się jednostkę dominującą wraz z jednostkami od niej zależnymi. Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Emitent tworzył grupę kapitałową, w skład której wchodziły:

- Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Emitent posiada 79% udziałów w kapitale zakładowym i 79% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. jest spółką celową powołaną w związku z realizacją projektu farmy wiatrowej o mocy 154 MW zlokalizowanej w powiecie kartuskim (woj. Pomorskie).

- PV Maker Sp. z o.o., w której Emitent posiada 80% udziałów w kapitale zakładowym i 80% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników PV Maker Sp. z o.o.. Spółka została powołana do projektowania, budowy i eksploatacji farm fotowoltaicznych.
- Hydropower Sp. z o.o., w której Emitent posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym i 60% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hydropower Sp. z o.o. Spółka została zakupiona do projektowania, budowy i eksploatacji elektrowni wodnych.
- MEW Dobroszów Sp. z o.o., w której spółka zależna Emitenta Hydropower Sp. z o.o. (w której Emitent posiada 60% udziałów) posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników MEW Dobroszów Sp. z o.o. Spółka została zakupiona jako spółka celowa posiadająca elementy projektu elektrowni wodnej „Dobroszów” o mocy 1,2 MW.

7. KONSOLIDACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent tworzy grupę kapitałową i sporządza nieskonsolidowane sprawozdanie finansowe. Podstawą prawną, zgodnie z którą jednostka dominująca może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z nim jednostka dominująca może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli dane finansowe jednostki zależnej są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 w/w ustawy. Zarówno spółka Farny Wiatrowe „Kaszuby” Sp. z o.o., Hydropower Sp. z o.o. jak i PV MAKER Sp. z o.o. aktualnie bazują jedynie na aktywach jednostki dominującej, nie prowadząc własnych działań mających wpływ na własną sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy w raportowanym kwartale.

8. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu kształtuje się jak poniżej:

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