



**RAPORT KWARTALNY  
INVENTI S.A.**

**ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU  
(za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014)**

Bydgoszcz, 15.05.2014r.

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje podstawowe

|                    |                            |
|--------------------|----------------------------|
| NAZWA              | INVENTI S.A.               |
| FORMA PRAWNA       | SPÓŁKA AKCYJNA             |
| ADRES              | ul. Dworcowa 71, Bydgoszcz |
| TELEFON            | +48 (52) 361 96 80         |
| FAX                | +48 (52) 361 96 80         |
| E-MAIL             | biuro@inventi-power.pl     |
| STRONA INTERNETOWA | www.inventi-power.pl       |
| NIP                | 676 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 15.05.2014r.

Prezes Zarządu - Paweł Jankowski

Prokurenci:       - Barbara Owocka-Turowska  
                      - Tadeusz Kołosowski

#### 1.3.2. Rada Nadzorcza Spółki INVENTI S.A. na dzień 15.05.2014r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Mirosław Knociński

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Jarosław Karpiński

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Rałyński

Członek Rady Nadzorczej – Waldemar Pejka

Członek Rady Nadzorczej - Maciej Zegarowski

Członek Rady Nadzorczej – Michał Jura

Członek Rady Nadzorczej – Cezary Jasiński

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Informacje o polityce rachunkowości przyjętej przy sporządzaniu raportów

Polityka rachunkowa Spółki została przyjęta Uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 2 stycznia 2010 roku.

Na podstawie art. 4 oraz art. 9 i 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2002 Nr 76, poz.694) zwany dalej ustawą oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2001r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości dla niektórych jednostek niebędących spółkami handlowymi, nieprowadzącymi działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 137 z 2001 r. poz. 1539) Zarząd INVENTI S.A. wprowadził, jako obowiązujące od dnia 1 stycznia 2010 r., następujące wewnętrzne zasady (politykę) rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym spółki INVENTI Spółka Akcyjna jest rok kalendarzowy.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjęte są miesięczne okresy
3. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie spółki INVENTI Spółka Akcyjna.
4. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego ze szczegółowością określoną w ustawie o rachunkowości.
5. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
6. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia. Wydruk kont syntetycznych powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.
7. Konta ksiąg pomocniczych zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej prowadzi się w miarę potrzeb.
8. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej korzystając z oprogramowania.
9. Ewidencja i rozliczenie prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4.
10. Firma nie prowadzi ewidencji zapasów na kontach zespołu 3. Zakupione materiały odpisywane są bezpośrednio w koszty w momencie ich zakupu i inwentaryzowane są na koniec roku obrotowego.
11. Wszelkie papiery wartościowe wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości (długoterminowe), względnie nieprzewyższających cen rynkowych (krótkoterminowe).
12. W organizacji nie tworzy się rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze, takie jak odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe, jak również rezerw na przyszłe zobowiązania.
13. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych wystawia się każdorazowo, tzw. dowód zastępczy, w postaci podpisanego

przez kierownika właściwego działu dowodu potwierdzającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi obcej na rzecz jednostki. Każdy taki dowód wymaga akceptacji członka zarządu.

14. W celu zabezpieczenia danych księgowych oraz dokumentów stanowiących podstawę zapisów księgowych dostęp do nich mają wyłącznie pracownicy działu księgowości oraz zarząd organizacji.

15. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

## 2.2. Dane finansowe

| INVENTI S.A.<br>Dworcowa 71<br>85-009 Bydgoszcz           |                     | BILANS<br>na dzień 31 marzec 2014 roku w porównaniu do 31 marca 2013 roku<br>w złotych |                              |                                                         |                     |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|
| AKTYWA                                                    |                     | Stan na dzień<br>31.03.2013.                                                           | Stan na dzień<br>31.03.2014. | PASYWA                                                  |                     |
| 0                                                         |                     | 2                                                                                      | 2                            | 0                                                       | 2                   |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                   |                     | <b>7 876 450,00</b>                                                                    | <b>11 174 425,31</b>         | <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                      | <b>5 729 402,96</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                 |                     | <b>125 000,00</b>                                                                      | <b>125 000,00</b>            | <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                  | <b>2 323 200,00</b> |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                   | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>II. Należne wpłaty na kapitału podstawowego</b>      | <b>0,00</b>         |
| 2. Wartość firmy                                          | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>III. Udziały (akcje) własne</b>                      | <b>1 250 000,00</b> |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                   | 125 000,00          | 125 000,00                                                                             | 125 000,00                   | <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                   | <b>1 265 883,35</b> |
| 4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                                                                            | <b>0,00</b>                  | <b>VI. Pozostałe kapitały - rezerwowe</b>               | <b>358 735,32</b>   |
| 1. Środki trwałe                                          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                                                                            | <b>0,00</b>                  | <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>               | <b>480 828,12</b>   |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)   | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>                        | <b>50 756,17</b>    |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b> | <b>0,00</b>         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                        | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>        | <b>7 505 836,39</b> |
| d) środki transportu                                      | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                       | <b>0,00</b>         |
| e) inne środki trwałe                                     | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | 1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 0,00                |
| 2. Środki trwałe w budowie                                | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne          | 0,00                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                    | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | (1) długoterminowa                                      | 0,00                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                     | <b>7 680 000,00</b> | <b>8 866 000,00</b>                                                                    | <b>8 866 000,00</b>          | (2) krótkoterminowa                                     | 0,00                |
| 1. Od jednostek powiązanych                               | 1 000 000,00        | 1 166 000,00                                                                           | 1 166 000,00                 | 3. Pozostałe rezerwy                                    | 0,00                |
| 2. Od pozostałych jednostek                               | 6 680 000,00        | 7 700 000,00                                                                           | 7 700 000,00                 | (1) długoterminowe                                      | 0,00                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                      | <b>71 450,00</b>    | <b>2 183 425,31</b>                                                                    | <b>2 183 425,31</b>          | (2) krótkoterminowe                                     | 0,00                |
| 1. Nieruchomości                                          | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                  | <b>711 134,93</b>   |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                        | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | 1. Wobec jednostek powiązanych                          | 0,00                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                        | <b>71 450,00</b>    | <b>2 183 425,31</b>                                                                    | <b>2 183 425,31</b>          | 2. Wobec pozostałych jednostek                          | 711 134,93          |
| a) w jednostkach powiązanych                              | 8 950,00            | 41 950,00                                                                              | 41 950,00                    | a) kredyty i pożyczki                                   | 710 234,93          |
| (1) udziały lub akcje                                     | 8 950,00            | 41 950,00                                                                              | 41 950,00                    | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych      | 0,00                |
| (2) inne papiery wartościowe                              | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | c) inne zobowiązania finansowe                          | 0,00                |
| (3) udzielone pożyczki                                    | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | d) inne                                                 | 900,00              |
| (4) inne długoterminowe aktywa finansowe                  | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                | <b>1 044 701,46</b> |
| b) w pozostałych jednostkach                              | 62 500,00           | 2 141 475,31                                                                           | 2 141 475,31                 | 1. Wobec jednostek powiązanych                          | 0,00                |
| (1) udziały lub akcje                                     | 62 500,00           | 875 985,49                                                                             | 875 985,49                   | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:     | 0,00                |
| (2) inne papiery wartościowe                              | 0,00                | 1 265 489,82                                                                           | 1 265 489,82                 | (1) do 12 miesięcy                                      | 0,00                |
| (3) udzielone pożyczki                                    | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | (2) powyżej 12 miesięcy                                 | 0,00                |
| (4) inne długoterminowe aktywa finansowe                  | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | b) inne                                                 | 0,00                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                         | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | 2. Wobec pozostałych jednostek                          | 1 044 701,46        |
| <b>IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                                                                            | <b>0,00</b>                  | a) kredyty i pożyczki                                   | 0,00                |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku                    | 0,00                | 0,00                                                                                   | 0,00                         | b) z tytułu emisji dłużnych papierów                    | 0,00                |

| dochodowego                                                               |                      |                      | wartościowych                                             |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                        | 0,00                 | 0,00                 | c) inne zobowiązania finansowe                            | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                 | <b>5 358 789,35</b>  | <b>5 391 077,75</b>  | d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:        | 153 172,56           | 56 528,99            |
| <b>I. Zapasy</b>                                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | (1) do 12 miesięcy                                        | 153 172,56           | 56 528,99            |
| 1. Materiały                                                              | 0,00                 | 0,00                 | (2) powyżej 12 miesięcy                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                          | 0,00                 | 0,00                 | e) do rozliczenia akcje                                   | 668 812,82           | 188 972,72           |
| 3. Produkty gotowe                                                        | 0,00                 | 0,00                 | f) zobowiązania wekslowe                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Towary                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 12 865,88            | 65 822,99            |
| 5. Zaliczki na poczet dostaw                                              | 0,00                 | 0,00                 | h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 209 436,46           | 39 369,87            |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                     | <b>2 460 912,66</b>  | <b>2 356 000,74</b>  | i) inne                                                   | 413,74               | 12 138,84            |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                    | 0,00                 | 0,00                 | 3. Fundusze specjalne                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                             | 0,00                 | 0,00                 | <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                     | <b>5 750 000,00</b>  | <b>6 160 000,00</b>  |
| (1) do 12 miesięcy                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 1. Ujemna wartość firmy                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| (2) powyżej 12 miesięcy                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 5 750 000,00         | 6 160 000,00         |
| b) inne                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | (1) długoterminowe                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                    | 2 460 912,66         | 2 356 000,74         | (2) krótkoterminowe                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                             | 1 615 500,00         | 593 860,01           | (3) przychody przyszłych okresów                          | 5 750 000,00         | 6 160 000,00         |
| (1) do 12 miesięcy                                                        | 1 615 500,00         | 593 860,01           |                                                           |                      |                      |
| (2) powyżej 12 miesięcy                                                   | 0,00                 | 0,00                 |                                                           |                      |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 16 519,00            | 203 160,00           |                                                           |                      |                      |
| c) inne                                                                   | 828 893,66           | 1 225 000,00         |                                                           |                      |                      |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                           | 0,00                 | 333 980,73           |                                                           |                      |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                    | <b>1 299 184,26</b>  | <b>384 826,73</b>    |                                                           |                      |                      |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                       | 1 299 184,26         | 384 826,73           |                                                           |                      |                      |
| a) w jednostkach                                                          | 1 250 000,00         | 310 000,00           |                                                           |                      |                      |
| (1) udziały lub akcje                                                     | 1 250 000,00         | 0,00                 |                                                           |                      |                      |
| (2) inne papiery wartościowe                                              | 0,00                 | 0,00                 |                                                           |                      |                      |
| (3) udzielone pożyczki                                                    | 0,00                 | 30 000,00            |                                                           |                      |                      |
| (4) inne długoterminowe aktywa finansowe                                  | 0,00                 | 280 000,00           |                                                           |                      |                      |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                               | 49 184,26            | 74 826,73            |                                                           |                      |                      |
| (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach                              | 49 184,26            | 50 257,85            |                                                           |                      |                      |
| (2) inne środki pieniężne                                                 | 0,00                 | 0,00                 |                                                           |                      |                      |
| (3) inne aktywa pieniężne                                                 | 0,00                 | 24 568,88            |                                                           |                      |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                        | 0,00                 | 0,00                 |                                                           |                      |                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                     | <b>1 598 692,43</b>  | <b>2 650 250,28</b>  |                                                           |                      |                      |
| <b>Suma aktywów</b>                                                       | <b>13 235 239,35</b> | <b>16 565 503,06</b> | <b>Suma pasywów</b>                                       | <b>13 235 239,35</b> | <b>16 565 503,06</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
sporządzony za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.  
(wariant porównawczy)

| Poz.     | Nazwa pozycji                                                                          | Stan na dzień 31.03.2013. | Stan na dzień 31.03.2014. |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>2 550,00</b>           | <b>15 000,00</b>          |
| -        | od jednostek powiązanych                                                               | 0,00                      | 0,00                      |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | <b>2 550,00</b>           | <b>15 000,00</b>          |
| II       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                      | 0,00                      |
| III      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                      | 0,00                      |
| IV       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>238 231,15</b>         | <b>211 661,04</b>         |
| I        | Amortyzacja                                                                            | 0,00                      | 0,00                      |
| II       | Zużycie materiałów i energii                                                           | 7 374,89                  | 1 962,42                  |
| III      | Usługi obce                                                                            | 77 577,91                 | 47 894,98                 |
| IV       | Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 26 713,28                 | 2 385,57                  |
| V        | Wynagrodzenia                                                                          | 98 636,58                 | 121 612,33                |
| VI       | ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 10 652,30                 | 13 133,62                 |
| VII      | Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 17 276,19                 | 24 672,12                 |

|          |                                                                      |                    |                    |
|----------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| VIII     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | 0,00               | 0,00               |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>                            | <b>-235 681,15</b> | <b>-196 661,04</b> |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| I        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 0,00               | 0,00               |
| II       | Dotacje                                                              | 0,00               | 0,00               |
| III      | Inne przychody operacyjne                                            | 0,00               | 0,00               |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>143 562,68</b>  | <b>0,00</b>        |
| I        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00               | 0,00               |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0,00               | 0,00               |
| III      | Inne koszty operacyjne                                               | 143 562,68         | 0,00               |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>          | <b>-379 243,83</b> | <b>-196 661,04</b> |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                           | <b>430 000,00</b>  | <b>96 826,38</b>   |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,00               | 0,00               |
| (1)      | od jednostek powiązanych                                             | 0,00               | 0,00               |
| II       | Odsetki w tym:                                                       | 0,00               | 0,00               |
| III      | od jednostek powiązanych                                             | 0,00               | 0,00               |
| IV       | Zysk ze zbycia inwestycji                                            | 410 000,00         | 96 826,38          |
| V        | Inne                                                                 | 20 000,00          | 0,00               |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>0,00</b>        | <b>361 977,78</b>  |
| I        | Odsetki, w tym;                                                      | 0,00               | 0,00               |
| II       | Strata ze zbycia inwestycji                                          | 0,00               | 361 508,16         |
| III      | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | 0,00               | 0,00               |
| IV       | Inne                                                                 | 0,00               | 469,62             |
| <b>I</b> | <b>Zyska (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)</b>        | <b>50 756,17</b>   | <b>-461 812,44</b> |
| J        | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II)                           | 0,00               | 0,00               |
| I        | Zyski nadzwyczajne                                                   | 0,00               | 0,00               |
| II       | Straty nadzwyczajne                                                  | 0,00               | 0,00               |
| <b>K</b> | <b>Zyska (strata) brutto (I ± J)</b>                                 | <b>50 756,17</b>   | <b>-461 812,44</b> |
| <b>L</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>M</b> | <b>pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) netto (K - L - M)</b>                               | <b>50 756,17</b>   | <b>-461 812,44</b> |

Nazwa i adres jednostki:

INVENTI S.A.  
85-009 Bydgoszcz  
ul. Dworcowa 71

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
(Metoda pośrednia)  
za okres od 01.01.2014r. do dnia 31.03.2014r.

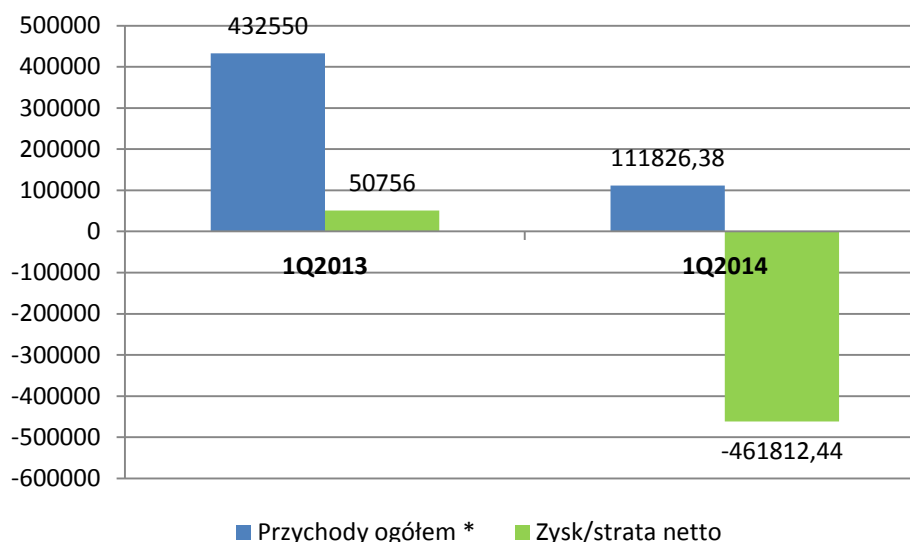
| Treść     |                                                                             | Stan na 31.03.2013 r. | Stan na 31.03.2014 r. |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 0         |                                                                             | 1                     | 2                     |
| <b>A.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |                       |                       |
| I.        | Zysk (strata) netto                                                         | 50 756,17             | -461 812,44           |
| II.       | Korekty razem                                                               | -499 424,93           | 74 223,31             |
| 1.        | Amortyzacja                                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| 7.        | Zmiana stanu należności                                                     | -508 931,32           | 720 215,51            |
| 8.        | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -133 056,29           | -645 992,20           |
| 9.        | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 142 562,68            | 0,00                  |
| 10.       | Inne korekty                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +- II)              | -448 668,76           | -387 589,13           |
| <b>B.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |                       |                       |
| I.        | Wpływy                                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| 1.        | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00                  | 0,00                  |

|           |                                                                                                           |                  |                   |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| 2.        | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                  |                   |
| 3.        | Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 0,00             | 0,00              |
| a)        | w jednostkach powiązanych                                                                                 |                  |                   |
| b)        | w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0,00             | 0,00              |
| -         | zbycie aktywów finansowych,                                                                               | 0,00             | 0,00              |
| 4.        | Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |                  |                   |
| II.       | Wydatki                                                                                                   | 4 000,00         | 0,00              |
| 1.        | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0,00             | 0,00              |
| 2.        | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                  |                   |
| 3.        | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 0,00             | 0,00              |
| a)        | w jednostkach powiązanych                                                                                 | 4 000,00         | 0,00              |
| b)        | w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00             | 0,00              |
| -         | nabycie aktywów finansowych                                                                               | 0,00             | 0,00              |
| -         | udzielone pożyczki długoterminowe                                                                         | 0,00             | 0,00              |
| 4.        | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0,00             | 0,00              |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)                                            | -4 000,00        | 0,00              |
| <b>C.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                  |                   |
| I.        | Wpływy                                                                                                    | 595 000,00       | 331 508,16        |
| 1.        | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00             | 0,00              |
| 2.        | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 595 000,00       | 0,00              |
| 3.        | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00             | 0,00              |
| 4.        | Inne wpływy finansowe                                                                                     |                  | 331 508,16        |
| II.       | Wydatki                                                                                                   | 100 000,00       | 0,00              |
| 1.        | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00             | 0,00              |
| 2.        | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00             | 0,00              |
| 3.        | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                  |                   |
| 4.        | Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 100 000,00       | 0,00              |
| 5.        | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                  |                   |
| 6.        | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00             | 0,00              |
| 7.        | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0,00             | 0,00              |
| 8.        | Odsetki                                                                                                   |                  |                   |
| 9.        | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00             | 0,00              |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)                                              | 495 000,00       | 331 508,16        |
| <b>D.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>                                        | <b>42 331,24</b> | <b>-56 080,97</b> |
| <b>E.</b> | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       |
|           | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              |                  |                   |
| <b>F.</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>6 853,02</b>  | <b>130 907,70</b> |
| <b>G.</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)</b>                                                        | <b>49 184,26</b> | <b>74 826,73</b>  |

| INVENTI S.A.<br>85-009 Bydgoszcz<br>ul. Dworcowa 71                  |  | ZESTAWIENIE ZMIAN<br>W KAPITAŁACH |                       |
|----------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|
| Wyszczególnienie                                                     |  | 31- marca - 2013 roku             | 31- marca - 2014 roku |
| 0                                                                    |  | 1                                 | 2                     |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>           |  | <b>5 678 646,79</b>               | <b>10 504 500,09</b>  |
| - korekty błędów podstawowych                                        |  |                                   |                       |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach  |  | 5 678 646,79                      | 10 504 500,09         |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>            |  | <b>2 323 000,00</b>               | <b>6 356 400,00</b>   |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                         |  | 0,00                              | 0,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                            |  | 0,00                              | 0,00                  |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                    |  | 0,00                              | 0,00                  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                         |  | 0,00                              | 0,00                  |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                   |  | 2 323 000,00                      | 6 356 400,00          |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>    |  | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>           |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                    |  | 0,00                              | 0,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                            |  | 0,00                              | 0,00                  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                  |  | <b>1 250 000,00</b>               | <b>0,00</b>           |
| a) zwiększenie                                                       |  | 0,00                              | 0,00                  |
| b) zmniejszenie                                                      |  | 0,00                              | 0,00                  |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                         |  | 1 250 000,00                      | 0,00                  |
| <b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>              |  | <b>1 265 883,35</b>               | <b>3 411 711,47</b>   |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                            |  | 0,00                              | 0,00                  |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                        |  | 0,00                              |                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| skupu akcji własnych                                                 |  | 0,00                              | 0,00                  |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu            |  | 1 265 883,35                      | 3 411 711,47          |
| <b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b> |  | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>           |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                |  | 0,00                              | 0,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                            |  | 0,00                              | 0,00                  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                           |  | 0,00                              | 0,00                  |
| - zbycia środków trwałych                                            |  | 0,00                              | 0,00                  |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu        |  |                                   |                       |
| <b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b> |  | <b>358 735,32</b>                 | <b>358 735,32</b>     |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych             |  | 0,00                              | 0,00                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                            |  | 0,00                              | 0,00                  |
| zmniejszenie (z tytułu)                                              |  | 0,00                              | 0,00                  |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu        |  | 358 735,32                        | 358 735,32            |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>           |  | <b>480 828,12</b>                 | <b>377 635,30</b>     |

|             |                                                                                                  |              |               |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 7.1.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                          | 0,00         | 0,00          |
|             | - korekty błędów podstawowych                                                                    | 0,00         | 0,00          |
| 7.2.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                            |              |               |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00         | 0,00          |
|             | - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                 | 0,00         | 0,00          |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          |              |               |
|             | odpisu na kapitał rezerwowy                                                                      |              |               |
|             | na dywidendę                                                                                     | 0,00         | 0,00          |
| 7.3.        | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            | 480 828,12   | 377 635,30    |
| 7.4.        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                                       | 0,00         | 0,00          |
|             | - korekty błędów podstawowych                                                                    | 0,00         | 0,00          |
| 7.5.        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 0,00         | 0,00          |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           |              |               |
|             | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                               | 0,00         | 0,00          |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00         | 0,00          |
|             | dopłat udziałowców                                                                               |              |               |
| 7.6.        | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          | 0,00         | 0,00          |
| 7.7.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 0,00         | 0,00          |
| <b>8.</b>   | <b>Wynik netto</b>                                                                               | 50 756,17    | -461 812,44   |
| a)          | zysk netto                                                                                       | 50 756,17    | 0,00          |
| b)          | strata netto                                                                                     | 0,00         | 461 812,44    |
| c)          | odpisy z zysku                                                                                   | 0,00         | 0,00          |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | 5 729 402,96 | 10 042 669,65 |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | 5 729 402,56 | 10 042 669,65 |

Wykres 1 Przychody ogółem oraz zysk netto za 1Q 2014 i 1Q 2013 (w PLN)



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

### **2.3. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty**

Z uwagi na specyfikę działalności Spółka współpracuje z wieloma specjalistami na podstawie różnych umów, w tym cywilnoprawnych, jak i umów o pracę. W związku z powyższym, w wyniku dokonania analizy i przeliczenia danych dostępnych na podstawie zawartych przez Spółkę umów otrzymano informację, że na ostatni dzień analizowanego okresu Spółka tworzyła łącznie 8 pełnych etatów (kierowniczych, obsługujących i koordynujących). Do obliczeń nie brano pod uwagę umów zawieranych na czasową współpracę oraz umów outsourcingu, a także udziału specjalistów w zespołach projektowych.

### **3. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

---

W I kwartale 2014 roku Zarząd Spółki kontynuował rozmowy, które rozpoczęły się we wcześniejszych okresach. Utrzymywany jest stały kontakt z profesorem George Einstein – prezesem spółki Einstein Energy Systems Institute LLC, która prowadzi działania na rzecz INVENTI w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Prowadzone są dalsze rozmowy z chińskim koncernem North China Power Engineering (NCPE), za pośrednictwem litewskiej spółki GMW Collection of Industries Ltd., gdzie aktualnie w rozmowach brana jest również pod uwagę kooperacja przy projektach fotowoltaicznych.

Spółka rozpoczęła znaczące przygotowania do realizacji uzyskanej koncesji na obrót energią elektryczną. Została opracowana wstępna strategia wejścia na rynek hurtowy obrotu energią elektryczną w formie konsorcjum. Konsorcjum składałoby się z trzech podmiotów. Jedną z wytypowanych spółek do współpracy jest firma posiadająca doświadczenie, odpowiednich kooperantów analitycznych, oraz dobre osiągnięcia w sprzedaży energii elektrycznej, natomiast drugim podmiotem, z którym są prowadzone rozmowy o wspólnej realizacji tego celu jest Global Energy S.A.. Działalność ta pozwoliłaby na osiąganie przez Spółkę bardziej zrównoważonych, stałych przychodów.

Spółka w I kwartale 2014 roku rozpoczęła udział w kolejnej części unijnego projektu Leonardo da Vinci, co powinno zaowocować nawiązaniem kontaktów z kontrahentami z innych krajów Unii Europejskiej, którzy również w nim biorą udział. Uczestnictwo w projekcie wiąże się również z uzyskaniem korzyści finansowych z realizacji projektu.

W okresie objętym raportem rozpoczęto rozmowy z Fundacją Powiatu Mogileńskiego, która posiada znaczne, niezabudowane obszary gruntowe (ponad 300 ha). Z przeprowadzonych przez

Spółkę analiz wynika, iż istnieje możliwość lokalizowania na nich odnawialnych źródeł energii, czemu przychylne są również władze w/w Fundacji.

Na podstawie wieloletniej współpracy z prof. Stanisławem Borsukiem, jako ekspertem w sprawach środowiskowych, a także wgłębieniu się w tematykę prowadzonych przez profesora badań nad naturalnymi osadami dennymi, Emitent podpisał Umowę o Poufności z Fundacją Centrum Badań i Ochrony Środowiska Człowieka HABITAT, uzyskując tym dostęp do wyników badań, a także pełnej dokumentacji. Prowadzona analiza wskazała na znaczny potencjał technologii uzyskiwania energii z tego odnawialnego źródła energii. Spółka rozważa możliwość współpracy przy rozwijaniu i wdrażaniu do użytku technologii opracowanej w Centrum Badań i Ochrony Środowiska Człowieka HABITAT przez profesora S. Borsuka.

W skład Rady Nadzorczej został powołany bydgoski prawnik – pan Waldemar Pejka. Pozyskanie do organu Spółki osoby z tak dużym doświadczeniem stanowi znaczącą wartość.

Zarząd Spółki w I kwartale 2014 roku podjął również decyzję o czasowym wstrzymaniu części realizowanych projektów. Decyzja ta wynika z faktu zbyt dużej nieprzewidywalności przyszłego systemu wsparcia OZE, a przez to ekonomicznej ich opłacalności. Spółka rozwinęła projekty do etapów, których koszty nie są znaczące – dalsze ich rozwijanie wiąże się z dużymi nakładami finansowymi, które w danej sytuacji są zbyt ryzykowne. Powyższa polityka będzie również stosowana w kolejnych projektach. Pozwoli to na zbudowanie odpowiednio zróżnicowanego portfela projektów zainicjowanych, gdzie po wejściu ustawy o odnawialnych źródłach będzie można przywrócić do realizacji najbardziej opłacalne pod względem ekonomicznym inwestycje.

Powyższa informacja nie dotyczy mniejszych projektów, m.in. małej elektrowni wodnej „Dobroszów”. Spółka oczekuje na uzyskanie pozwolenia na budowę, na rzecz czego pracuje Zarząd spółki celowej MEW Dobroszów Sp. z o.o. W skład Zarządu w/w spółki wchodzi osoby, które realizowały projekt od początku, a także są jego zbywcami i zgodnie z zapisami umownymi są zobowiązane doprowadzić projekt do uzyskania pozwolenia na budowę.

I kwartał 2014 roku w porównaniu do I kwartału 2013 roku charakteryzuje się:

- większymi przychodami ze sprzedaży produktów, przy 11% zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej;
- znacznym zmniejszeniem przychodów finansowych, wynikającym ze skupienia się na rozwijaniu projektów, a także inicjowaniu nowych realizacji. Po odpowiednim rozwinięciu projektów zostaną one sprzedane, co znacznie wpłynie na wzrost przychodów w przyszłych okresach;
- ujemnym wynikiem finansowym netto. Główną przyczyną ujemnego wyniku jest drastyczny spadek ceny akcji w I kwartale 2014, które posiada Emitent. Spółka nie

zamierza sprzedawać posiadanych walorów po zaniżonych cenach i tym samym generować straty.

W stosunku do analogicznego okresu roku 2013:

- spłacono zobowiązania długoterminowe;
- nastąpiło zmniejszenie o ponad 65% zobowiązań krótkoterminowych,
- w analizowanym okresie zwiększyły się o 1 051 557,85 złotych krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wydatki poniesione na realizację zadań w spółkach zależnych związanych z realizacją projektów;
- znacznie wzrosły kapitały własne, co wiązało się z istotnym, bo o ponad 4 mln zł wzrostem kapitału podstawowego;
- aktywa trwałe wzrosły o 41,87%, co wiązało się głównie z wyceną akcji w spółce w której Emitent posiada udziały;
- suma bilansowa na koniec I kwartału 2014 roku, porównując analogiczny kwartał 2013 roku wzrosła o 25,16%, tj. z 13 235 239,35 zł do 16 565 503,06 zł.

W I kwartale roku 2014 Zarząd spółki skupił swoje działania na aktualizacji wcześniej podjętych decyzji oraz na obniżeniu kosztów działalności operacyjnej.

INVENTI S.A. konsekwentnie dąży do poprawienia swojej kondycji finansowej tworząc własną bazę kapitałową, co umożliwi pozyskanie w przyszłości wsparcia inwestycyjnego dla finansowania prowadzonych projektów.

#### **4. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH**

---

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2014. Zarząd Emitenta rozważa nie publikowanie prognoz wyników finansowych w przyszłości. Wynika to z faktu osiągania w przeważającej części przez Spółkę przychodów punktowych, gdzie niespełnienie się uzyskania jednego z zakładanych przychodów diametralnie zmienia założenia finansowe. Widoczny był ten problem w latach ubiegłych, gdy Emitent przewidywał zdarzenia, które przesunęły się w czasie, zmieniając tym w sposób znaczący wyniki od prognoz.

#### **5. INFORMACJA O PODJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH**

---

Przedmiot działalności Spółki wpisuje się w zakres innowacyjności. Spółka w sposób nieprzerwany pracuje nad innowacyjnymi rozwiązaniami zarówno w obszarze wytwarzania energii, jak i optymalizacji jej zużycia. Można wyodrębnić trzy formy innowacyjności w Spółce:

- energetyka proekologiczna – Spółka prowadzi projekty związane z odnawialnymi źródłami energii stosując w nich najnowsze technologie;
- racjonalizacja zużycia energii – opracowane autorskie know-how dotyczące grup bilansujących;
- uświadomienie społeczne – poprzez odpowiednie działania zmiana mentalności społecznej i nastawienia do optymalizowania zużycia energii.

## **6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI, O KTÓRYCH INFORMACJA ZOSTAŁA ZAMIESZCZONA W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

Nie dotyczy. Opublikowane do dnia sporządzenia niniejszego raportu Dokumenty Informacyjne oraz Memorandum Informacyjne Emitenta nie zawierały informacji, o których mowa w §10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **7. 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 99,9% udziałów w kapitale zakładowym i 99,9% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Farmy Wiatrowe Kaszuby Sp. z o.o. jest spółką celową powołaną w związku z realizacją projektu farm wiatrowych na terenie gmin Sulęczyno, Sierakowice, Stężycza oraz Bobolice.
- 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. Przedsiębiorstwo zostało zakupione 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 z możliwością rozbudowy do 1,6 MW.

- Development - Wind Energy Sp. z o.o., w której Emitent posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym i 60% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Development - Wind Energy Sp. z o.o. Spółka będzie działała w charakterze spółki celowej, powołanej do wznoszenia budowli, oraz wykonywania infrastruktury związanej z energetyką wiatrową.

## 8. 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 Farmy Wiatrowe „Kaszuby” Sp. z o.o., Hydropower Sp. z o.o., PV MAKER Sp. z o.o. jak i Development - Wind Energy 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.

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

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

| Akcjonariusz       | Liczba akcji / głosów | Udział w kapitale zakładowym /<br>Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Mirosław Knociński | 6 355 100             | 10,00%                                                            |
| CDE S.A.           | 6 301 000             | 9,91%                                                             |
| Paweł Ratyński     | 5 000 001             | 7,87%                                                             |
| Global Energy S.A. | 3 249 178             | 5,11%                                                             |
| Pozostali          | 42 658 721            | 67,11%                                                            |
| <b>SUMA</b>        | <b>63 564 000</b>     | <b>100,00%</b>                                                    |