



**SKORYGOWANY
JEDNOSTKOWY I
SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
INVESTEKO S.A.**

IV KWARTAŁ 2016 ROKU

Świętochłowice, 31 maja 2017 r.

Raport Investeko S.A. za IV kwartał roku 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



Investeko Spółka Akcyjna

ul. Wojska Polskiego 16G,
41-600 Świętochłowice

tel./fax +48 032 258-55-80
www.investeko.pl
biuro@investeko.pl

KRS 0000420405 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

Kapitał zakładowy: 440.000 zł (w całości opłacony)

NIP 6342810082

REGON 242953362

ZARZĄD

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus
Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik
Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady – Aleksander Karkos
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Krzyżanowski
Członek Rady Nadzorczej – prof. dr hab. inż. Czesława Rosik (do dnia 25.08.2016 roku)
Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Primus
Członek Rady Nadzorczej – Roman Pęcherz (do dnia 25.10.2016 roku)
Członek Rady Nadzorczej – Elżbieta Świerk (od dnia 09.01.2017 roku)
Członek Rady Nadzorczej – Joanna Krajewska (od dnia 09.01.2017 roku)

PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Emitent prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo-projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, badawczo-pomiarowym w zakresie emisji hałasu i zanieczyszczeń do środowiska, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Spółka prowadzi również działalność badawczo-rozwojową w zakresie innowacyjnych technologii zagospodarowania energetycznego odpadów.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**I.A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2016 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	18 166 531,04	13 556 097,60
I. Wartości niematerialne i prawne	605 955,18	876 463,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 720 350,21	4 672 459,55
III. Należności długoterminowe	0,00	200 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe	375 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 465 225,65	7 807 175,03
B. AKTYWA OBROTOWE	4 921 086,00	9 509 806,90
I. Zapasy	6 949,05	21 130,30
II. Należności krótkoterminowe	1 346 301,94	2 982 322,67
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 087 079,49	6 295 280,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	480 755,52	211 073,13
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	0,00
AKTYWA RAZEM:	23 088 013,64	23 065 904,50

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 218 392,43	5 122 867,83
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	425 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 082 867,83	3 296 492,33
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	975 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-904 475,40	426 375,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 869 621,21	17 943 036,67
I. Rezerwy na zobowiązania	128 060,00	83 251,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 695 506,35	2 523 860,07
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 786 477,60	4 943 772,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 259 577,26	10 392 153,27
PASYWA RAZEM:	23 088 013,64	23 065 904,50

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 1.01.2016 do 31.12.2016	Od 1.01.2015 do 31.12.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	1 704 150,96	794 773,31	2 957 193,12	10 019 816,43
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	15 134,86	0,00	53 666,35	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 808 581,62	858 582,48	3 260 558,62	8 148 968,04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-104 430,66	-63 809,17	-303 365,50	1 870 848,39
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	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 123 086,62	1 239 606,44	5 185 328,11	10 959 863,95
I. Amortyzacja	132 644,43	101 930,45	477 367,98	391 594,50
II. Zużycie materiałów i energii	86 625,47	-52 958,18	236 359,88	655 914,85
III. Usługi obce	1 581 438,60	764 248,47	3 104 892,79	8 353 652,22
IV. Podatki i opłaty, w tym:	-4 477,32	12 522,22	27 339,44	41 598,49
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	
V. Wynagrodzenia	270 483,19	304 955,80	1 088 678,93	1 163 921,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	33 388,40	72 708,60	164 293,61	200 408,23
- <i>emerytalne</i>	76 322,31	0,00	76 322,31	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	22 983,85	36 199,08	86 395,48	152 773,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-418 935,66	-444 833,13	-2 228 134,99	-940 047,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	271 642,82	562 160,09	1 524 563,40	1 670 174,52
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-20 847,00	6 000,00	49 149,76	8 527,32
II. Dotacje	242 453,54	555 730,41	1 382 483,84	1 660 435,72
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	
IV. Inne przychody operacyjne	50 036,28	429,68	92 929,80	1 211,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	191 318,97	17 244,34	216 324,67	26 497,50
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00		0,00
III. Inne koszty operacyjne	191 318,97	17 244,34	216 324,67	26 497,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-338 611,81	100 082,62	-919 896,26	703 629,50
G. Przychody finansowe	67 564,41	62 491,26	145 869,97	93 926,65
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	9 215,74	11 034,96	37 060,78	42 470,35
- <i>od jednostek powiązanych</i>	1 194,91	0,00	4 753,51	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00		0,00
V. Inne	58 348,67	51 456,30	108 809,19	51 456,30

H. Koszty finansowe	9 172,58	85 938,76	265 189,11	250 518,65
I. Odsetki, w tym:	28 134,87	88 166,26	208 441,40	173 701,30
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	-18 962,29	-2 227,50	56 747,71	76 817,35
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-280 219,98	76 635,12	-1 039 215,40	547 037,50
J. Podatek dochodowy	-132 218,00	20 937,00	-134 740,00	120 662,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-148 001,98	55 698,12	-904 475,40	426 375,50

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 122 867,83	4 321 492,33
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 122 867,83	4 321 492,33
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 218 392,43	5 122 867,83
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 218 392,43	5 122 867,83

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-148 001,98	55 698,12	-904 475,40	426 375,50
II. Korekty razem	-417 715,68	-3 014 380,40	312 989,65	-1 442 600,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-565 717,66	-2 958 682,28	-591 485,75	-1 016 224,65
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	46 993,50	39 715,91	358 636,11	446 341,67
II. Wydatki	1 207 784,75	5 097 370,69	5 833 184,82	6 565 378,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 160 791,25	-5 057 654,78	-5 474 548,71	-6 119 036,96
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 809 618,63	147 318,87	3 415 382,51	11 157 459,34
II. Wydatki	75 655,54	-7 338 569,54	473 113,07	925 617,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 733 963,09	7 485 888,41	2 942 269,44	10 231 841,51
D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 454,18	-530 448,65	-3 123 765,02	3 096 579,90
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	7 454,18	-530 448,65	-3 123 765,02	3 096 579,90
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 139,38	3 662 807,23	3 132 358,58	35 778,68
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	8 593,56	3 132 358,58	8 593,56	3 132 358,58

I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2016 r.¹**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	18 267 724,78	13 556 097,60
I. Wartości niematerialne i prawne	614 205,18	876 463,02
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	467 943,74	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	6 720 350,21	4 672 459,55
IV. Należności długoterminowe	0,00	200 000,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 465 225,65	7 807 175,03
B. AKTYWA OBROTOWE	4 901 398,29	9 509 806,90
I. Zapasy	6 949,05	21 130,30
II. Należności krótkoterminowe	1 366 000,37	2 982 322,67
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 045 781,84	6 295 280,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	482 667,03	211 073,13
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	0,00
AKTYWA RAZEM:	23 169 519,67	23 065 904,50

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 045 946,39	5 122 867,83
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	425 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 082 867,83	3 296 492,33
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	975 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 076 921,44	426 375,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19 123 573,28	17 943 036,67
I. Rezerwy na zobowiązania	128 060,00	83 251,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 695 506,35	2 523 860,07
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 035 811,20	4 943 772,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 264 195,73	10 392 153,27
PASYWA RAZEM:	23 169 519,67	23 065 904,50

¹ Spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016 r. ²

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 1.01.2016 do 31.12.2016	Od 1.01.2015 do 31.12.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	1 720 589,23	794 773,31	2 960 811,01	10 019 816,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 825 019,89	858 582,48	3 264 176,51	8 148 968,04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-104 430,66	-63 809,17	-303 365,50	1 870 848,39
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	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 185 131,66	1 239 606,44	5 295 097,01	10 959 863,95
I. Amortyzacja	145 019,43	101 930,45	526 867,98	391 594,50
II. Zużycie materiałów i energii	88 200,87	-52 958,18	243 667,16	655 914,85
III. Usługi obce	1 493 822,46	764 248,47	2 718 354,35	8 353 652,22
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	-4 477,32 0,00	12 522,22 0,00	28 009,44 0,00	41 598,49 0,00
V. Wynagrodzenia	386 564,83	304 955,80	1 451 176,04	1 163 921,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne	49 845,74 0,00	72 708,60 0,00	229 237,41 0,00	200 408,23 0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26 155,65	36 199,08	97 784,63	152 773,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-464 542,43	-444 833,13	-2 334 286,00	-940 047,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	273 366,67	562 160,09	1 588 526,06	1 670 174,52
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-20 847,00	6 000,00	49 149,76	8 527,32
II. Dotacje	244 176,86	555 730,41	1 446 445,97	1 660 435,72
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	50 036,81	429,68	92 930,33	1 211,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	191 318,97	17 244,34	216 500,47	26 497,50
I. Strata z tytułu rozchodu 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	191 318,97	17 244,34	216 500,47	26 497,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-382 494,73	100 082,62	-962 260,41	703 629,50
G. Przychody finansowe	66 369,50	62 491,26	141 116,46	93 926,65
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: a) od jednostek powiązanych, w tym: - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym: - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	8 020,83 0,00	11 034,96 0,00	32 307,27 0,00	42 470,35 0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	58 348,67	51 456,30	108 809,19	51 456,30

² Spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

H. Koszty finansowe	11 934,71	85 938,76	273 529,49	250 518,65
I. Odsetki, w tym:	30 897,00	88 166,26	216 781,78	173 701,30
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	-18 962,29	-2 227,50	56 747,71	76 817,35
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-328 059,94	76 635,12	-1 094 673,44	547 037,50
K. Odpis wartości firmy	29 247,00	0,00	116 988,00	0,00
I. Odpis wartości firmy -jednostki zależne	29 247,00	0,00	116 988,00	
II. Odpis wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	
II. Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-357 306,94	76 635,12	-1 211 661,44	547 037,50
O. Podatek dochodowy	-132 218,00	20 937,00	-134 740,00	120 662,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00		0,00	
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	-225 088,94	55 698,12	-1 076 921,44	426 375,50

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016 r.³

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 122 867,83	4 321 492,33
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 122 867,83	4 321 492,33
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 045 946,39	5 122 867,83
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 045 946,39	5 122 867,83

³ Spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.⁴

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-225 088,94	55 698,12	-1 076 921,44	426 375,50
II. Korekty razem	-340 954,24	-3 014 380,40	573 550,55	-1 442 600,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-566 043,18	-2 958 682,28	-503 370,89	-1 016 224,65
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	46 993,50	39 715,91	372 794,87	446 341,67
II. Wydatki	1 207 784,75	5 097 370,69	5 833 184,82	6 565 378,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 160 791,25	-5 057 654,78	-5 460 389,95	-6 119 036,96
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 809 618,63	147 318,87	3 415 382,51	11 157 459,34
II. Wydatki	75 655,54	-7 338 569,54	563 113,07	925 617,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 733 963,09	7 485 888,41	2 852 269,44	10 231 841,51
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 128,66	-530 448,65	-3 111 491,40	3 096 579,90
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	7 128,66	-530 448,65	-3 111 491,40	3 096 579,90
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 738,52	3 662 807,23	3 132 358,58	35 778,68
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	20 867,18	3 132 358,58	20 867,18	3 132 358,58

⁴ Spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą.

Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Ważniejsze zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Składniki aktywów trwałych o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej kwotę 1.500,00 zł są zaliczane przez jednostkę do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej do 1.500,00 zł, zaliczane są bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych

i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

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

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5% - 10%
- urządzenia techniczne i maszyny 5% - 30%
- środki transportu 10% - 20%
- pozostałe środki trwałe 10% - 30%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwale w budowie oraz grunty nie są amortyzowane.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w zakresie pokrytym dotacją rozliczana jest w przychody operacyjne w rytm dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych, które wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdy ich wysokość jest znacząca. Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez jednostkę oraz zobowiązań finansowych, które jednostka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć, oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych, stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Różnice z przeszacowania wartości instrumentu finansowego, a także osiągnięte przychody lub poniesione koszty stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny.

W innych krótkoterminowych aktywach prezentuje się lokaty założone za okres od 3 miesięcy do 12 miesięcy.

Krótkoterminowe pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Zagraniczne środki pieniężne wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statucie Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze ze względu na nieistotność kwot.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.
- zaliczki otrzymane w związku z dotacjami unijnymi, które w sposób systematyczny i racjonalny ujmowane są jako przychody w okresach, w których zapewniona zostanie ich współmierność z refundowanymi kosztami ujętymi w rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

Kontrakty długoterminowe

Przychody i koszty zrealizowane na kontraktach długoterminowych tj. kontraktach o okresie realizacji dłuższym niż 3 miesiące, o znacznym stopniu zaawansowania, wycenia się metodą ustalenia stopnia zaawansowania prac. Przychód na koniec poszczególnych okresów ustala się w wysokości części umownej ceny, odpowiadającej stopniowi zaawansowania usługi projektowej. Pomiar stopnia zaawansowania wykonywanych prac następuje drogą pomiaru "od strony efektów". Następnie ustala się współmierne koszty wytworzenia wykonania części usługi, przy uwzględnieniu aktualnej, przeciętnej rentowności całej usługi, na podstawie informacji

o rzeczywiście poniesionych kosztach wykonania usługi oraz aktualnego preliminarza kosztów wymagającej jeszcze wykonania reszty usługi

Zgodnie z wytycznymi Krajowego Standardu Rachunkowości nr 3 w celu jasnej i przejrzystej prezentacji skutków realizacji niezakończonych umów długoterminowych dotyczących świadczonych usług przez Spółkę usług projektowych zgodnie zawartym w art. 50 ust. 1 Ustawy wyodrębniono w bilansie Spółki następujące dodatkowe pozycje:

- w aktywach, w pozycji B.IV-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych

- w pasywach, w pozycji B.IV - Rozliczenia międzyokresowe, pomiędzy pozycją B.IV.1 (Ujemna wartość firmy) i B.IV.2. (Inne rozliczenia międzyokresowe) - Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych

Zmiana polityki rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz od początku bieżącego roku Spółka dokona zamian w zakresie:

1. zasad przyjmowania składników majątku do ewidencji środków trwałe. Spółka zdecydowała, że składniki aktywów trwałych o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej kwotę 1.500,00 zł (a nie jak w ubiegłych latach 3.500,00zł) są zaliczane przez jednostkę do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę o wartości początkowej do 1.500,00 zł, zaliczane są bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.
2. rozszerzenia zakresu stawek amortyzacji w dwóch grupach środków trwałych z 20% do 30%. Po zmianach stawki mogą kształtować się następująco:
 - urządzenia techniczne i maszyny 5% - 30%
 - pozostałe środki trwałe 10% - 30%

Zamiana w tym zakresie nie wymaga zmiany danych porównywalnych ze względu nieistotność kwot. Poza opisaną zmianą Spółka nie dokonywała zmiany zasad polityki rachunkowości.

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

III.A. KOMNETARZ DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO

Spółka w IV kwartale 2016 roku realizowała obraną strategię rozwoju budowy potencjału technologicznego w zakresie technologii LIFETEC. Wykonywane były prace końcowe przed oddaniem instalacji LIFECOGENERATION.PL oraz części przemysłowej CBR w Świętochłowicach do użytkowania. Ponadto odbyły się pierwsze rozruchy mechaniczne części układów technologicznych.

Spółka dokonała analizy i wyboru lokalizacji pierwszej komercyjnej instalacji LIFETEC na terenie województwa Śląskiego. Dokonano prac inwentaryzacyjnych oraz po doborze lokalizacji przygotowano koncepcję wraz z wnioskiem o wydanie decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych dla inwestycji. Ponadto Spółka przeprowadziła procedurę wpisu instalacji komercyjnej LIFETEC w wojewódzkim planie Gospodarki Odpadami na lata 2016-2022. Efektem zaawansowania prac przygotowawczych było wpisanie oraz opublikowanie przez Urząd Marszałkowski listy instalacji dopuszczonych do realizacji w województwie, na której znalazła się inwestycja Spółki.

Ponadto Spółka realizuje działania w zakresie pozyskania kontrahentów i potencjalnych partnerów do przyszłych wdrożeń komercyjnych. W grudniu podpisane zostało porozumienie z Węgłokoks Energia Sp. z o.o. potencjalnym przyszłym partnerem, który wyraził chęć budowy dwóch instalacji LIFETEC na południu Polski oraz określone zostały wspólne ramy działań w kierunku wdrożeń.

Ponadto Spółka realizuje zgodnie z harmonogramem kontrakt dotyczący rekultywacji terenu dla Miasta Jaworzno. Jednocześnie Spółka kontynuując rozwój tej części działalności pozyskała kontrakt w zakresie rekultywacji składowiska osadów pościekowych na terenie zakładu produkcji odczynników chemicznych AVANTAR S.A. w Gliwicach. Kontrakt o wartości 584 tys. PLN zawiera prace projektowe i wykonawcze pod klucz. Jest obecnie realizowany zgodnie z harmonogramem.

Przychody ze sprzedaży za IV kwartał 2016 roku wyniosły 1.704 tys. zł, co w stosunku do IV kwartału 2015 roku stanowi wartość większą o 909 tys. zł i ponad dwukrotny wzrost. Pomimo wzrostu poziomu przychodów w IV kwartale 2016 roku narastająco od początku roku Spółka zanotowała znaczący spadek przychodów w stosunku do roku ubiegłego co przełożyło się na ujemne wyniki Spółki. W 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 2.957 tys. zł gdzie w roku ubiegłym przychody wyniosły 10.020 tys. zł.

Wzrost przychodów w IV kwartale 2016 roku wynika w głównej mierze z realizacji kontraktu rekultywacji dla Gminy Miasta Jaworzna, którego cała wartość opiewa na 10.286 tys. zł, z czego 8.950 tys. zł będzie rozliczona w 2017 roku.

Poza spadkiem przychodów na poniesioną stratę za 2016 rok złożyła się również strata w kwocie 155 tys. zł wynikająca z faktu rozwiązania umowy z RZGW Kraków na uzyskanie Decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych dla budowy zbiornika retencyjnego Kąty-Mysowa. Umowę rozwiązano za porozumieniem stron w trybie przepisów Prawo Zamówień Publicznych. Dokonano analizy ryzyka związanego z kosztami roszczeń na rzecz Spółki. Podjęto decyzję o zaniechaniu roszczeń.

Podjęto również decyzję o utworzeniu odpisów aktualizujących należności na kwotę 162 tys. zł.

Ostatecznie Spółka poniosła stratę na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 920 tys. zł w 2016 roku, a w IV kwartale 339 tys. zł., gdzie w analogicznych okresach 2015 roku, Spółka osiągnęła zyski w wysokości 704 tys. zł i 100 tys. zł.

Obecna sytuacja występowania strat na działalności operacyjnej ma charakter przejściowy. Pozyskane obecnie kontrakty powinny zaowocować znaczącym wzrostem przychodów i rentowności działalności operacyjnej Spółki w 2017 roku. Jednocześnie chcemy podkreślić, że Zarząd budując nadal konsekwentnie silną przewagę konkurencyjną w otoczeniu rodzącego się rynku energetycznego zagospodarowania odpadów w kraju nie zmienia założeń do przyjętej strategii rozwoju Spółki w najbliższych kwartałach.

Ujemne wartości kosztów finansowych zaprezentowane w IV kwartale 2016 roku wynikają z korekty ujęcia kosztów finansowania wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją projektu LIFE+ i budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO. Spółka skorygowała kwotę bieżących kosztów finansowych o wartość 156 tys. zł ujmując je w wartości inwestycji.

Na koniec IV kwartału 2016 roku, w stosunku do IV kwartału 2015 roku, obserwujemy znaczny wzrost rzeczowych aktywów trwałych. Spółka w 2016 roku dokonywała dalszych zakupów inwestycyjnych stanowiących wartość budowanej infrastruktury w postaci nowej siedziby Spółki oraz Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO. Na dzień 31.12.2016 roku wartość środków trwałych w pozycji budynki i budowle wyniosła 2.592 tys. zł, a wartość środków trwałych w budowie 2.294 tys. zł. Środki trwałe w budowie stanowią przede wszystkim nakłady poniesione na halę przemysłową.

Wartość budowanego w ramach projektu LIFE+ prototypu wykazywana jest w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów i na dzień 31.12.2016 roku wyniosła ona 10.277 tys. zł, co w stosunku do 31.12.2015 roku stanowi przyrost o 2.527 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 375 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w Spółce zależnej Investeko Serwis Sp. z o.o.

W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 2.394 tys. zł.

W dniu 16 marca 2016 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy KRS, na mocy którego w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia

04.03.2016 roku został dokonany wpis podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 425.000,00 zł do kwoty 440.000,00 zł, będącego wynikiem emisji 150.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł oraz wpis dotyczący zmiany struktury kapitału zakładowego w związku z podziałem akcji serii D na dwie serie. W związku z tym Spółka ujęła na kapitale zapasowym agio w wysokości 360 tys. zł.

Po stronie pasywów na koniec IV kwartału 2016 roku obserwujemy wzrost długoterminowych zobowiązań finansowych w stosunku do IV kwartału 2015 roku. Wzrost ten związany jest w głównej mierze z pozyskaniem finansowania zewnętrznego na poczet finansowania wydatków ponoszonych w ramach projektu LIFE+ w postaci pożyczki z NFOŚiGW, która na 31.12.2016 wyniosła 908 tys. zł. Pozostałą kwotę zobowiązań długoterminowych stanowi przede wszystkim zobowiązanie wynikające z emisji obligacji o wartości nominalnej 2.671 tys. zł jakie Spółka wyemitowała w drugim półroczu 2015 roku. Wzrost innych zobowiązań finansowych wynika z podpisanych umów leasingowych, których przedmiotem leasingu są środki transportu.

Na koniec IV kwartału 2016 roku obserwujemy również wzrost zobowiązań krótkoterminowych, w stosunku do końca roku 2015 roku. Wzrost ten dotyczy przede wszystkim pozycji kredytów i pożyczek, które łącznie na dzień 31.12.2016 roku wyniosły 2.498 tys. zł. Z tego kwota 1.487 tys. zł stanowi wykorzystanie kredytu zaciągniętego na poczet finansowania kontraktu na rekultywację terenu zawartego z Gminą Miasta Jaworzna.

Spadek wartości w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów jest efektem przede wszystkim rozliczenia przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji i odniesienia ich w bieżące pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.382 tys. zł oraz wzrostem rozliczeń międzyokresowych biernych w zw. z wyceną kontraktów długoterminowych o kwotę 235 tys. zł.

III.B. KOMNETARZ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASOWGO

Spółka nabyła z dniem 1 stycznia 2016 prawa do 100% udziałów spółki Investeko Serwis Sp. z o.o. Celem tego nabycia było wydzielenie ze struktur spółki działalności konsultingowej w obszarze obsługi firm w usłudze EKOLOG oraz rozwinięcie transparentnej działalności nabytej spółki w obszarze handlu oraz usługi brokerskiej odpadów na terenie kraju oraz na rynkach brytyjskim oraz niemieckim. Zgromadzony kapitał intelektualny oraz platforma CEGIO ze zbudowaną strukturą klientów ma posłużyć w najbliższych kwartałach do wzrostu przychodów oraz zysków oraz zbudować dodatkowo przewagę konkurencyjną spółki matki specjalizującej się w dostawie technologii LIFETEC jako uzupełnienie oferty technologicznej. Taki model biznesowy stanowi bardziej kompleksowe podejście do wymagających klientów rozszerzając jednocześnie ofertę wdrożenia o dodatkowe bezpieczeństwo dostaw odpadów na etapie eksploatacji instalacji przez docelowych klientów.

W związku z objęciem kontroli w Investeko Serwis Sp. z o.o. Spółka po raz pierwszy w 2016 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Z uwagi na początkowy etap rozwoju spółki zależnej dane w ujęciu skonsolidowanym nie różnią się znacząco od danych jednostkowych. Przedstawione dane porównywalne są danymi z jednostkowego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2015 roku sporządzonego przez podmiot dominujący.

Na dzień objęcia kontroli Spółka ustaliła wartość firmy, która wyniosła 584 tys. zł.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz na 2016 roku.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka utrzymuje kierunek rozwoju zorientowany na energetyczne wykorzystanie frakcji nadsitowych średniokalorycznych. Dokonano również rozpoznania możliwości wprowadzenia dodatkowej działalności w zakresie recyklingu tworzyw sztucznych na terenie CBR. W grudniu 2016 roku dokonano pierwszych prób technicznych oraz podjęto decyzje o rozpoczęciu działalności w zakresie recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych. Jak wspomiano w poprzednim sprawozdaniu Spółka dokonała rewizji rynku oraz podjęto decyzję o wdrożeniu koncepcji systemu zagospodarowania odpadów „zero odpadów” łącząc odzysk energetyczny z recyklingiem materiałowym tworzyw sztucznych. Wykonywane są obecnie analizy dostępności finansowania z obecnych funduszy krajowych i unijnych.

Spółka podjęła również rozmowy w zakresie nawiązania współpracy z Instytutem Podstaw Inżynierii Środowiska w Zabrze w zakresie realizacji wspólnego projektu badawczego w obszarze wzrostu efektywności energetycznej wykorzystania biomasy odpadowej w Polsce. Planowane jest przygotowanie wniosku o dofinansowanie w tym zakresie w obecnej perspektywie programowej.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31.12.2016 Investeko S.A. tworzy Grupę Kapitałową INVESTEKO S.A. i jest spółką dominującą. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

1. Investeko Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej Certyfikowana Giełda odpadów Sp. z o.o.) – spółka zależna, w której Investeko S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Spółka ta podlega konsolidacji metoda pełną od momentu objęcia kontroli tj. od dnia 1.01.2016 roku.

Investeko Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

ul. Wojska Polskiego 16G,
41-600 Świętochłowice

tel./fax +48 032 258-55-80

www.ieserwis.pl
biuro@ieserwis.pl

KRS 0000387004 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

Kapitał zakładowy: 5.000,00zł (w całości opłacony)

NIP 6342784901

REGON 241957122

ZARZĄD

Prezes Zarządu – Piotr Góral

PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Spółka jest aktywna w dwóch obszarach działalności związanej z ochroną środowiska. Pierwszy to outsourcing ochrony środowiska, który polega na świadczeniu usług związanych z realizacją obowiązków nałożonych na przedsiębiorców przez ustawę prawo ochrony środowiska i ustawy powiązane. Działalność w tym obszarze spółka kontynuuje, z wykorzystaniem zasobów, wiedzy i doświadczenia, jako rozwinięcie działu outsourcingu ochrony środowiska spółki dominującej – INVESTEKO S.A. Drugim obszarem działalności spółki jest aktywność jako broker odpadów. Występując w roli pośrednika, spółka organizuje proces zakupu i sprzedaży odpadów oraz surowców wtórnych. Wykorzystując swoją znajomość rynku, a także platformę internetowej giełdy odpadów CEGIO.PL, specjaliści Investeko Serwis umożliwiają wyszukanie kontrahentów na rynku polskim i międzynarodowym.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu, tj. 14.02.2017 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje							Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	SeriaD1	Seria E	Seria F				
Arkadiusz Primus	2510000				150800		114000	2774800	63,06%	5284800	76,48%
Pozostali		440000	100000	449200		600000	36000	1625200	36,94%	1625200	23,52%
RAZEM	2510000	440000	100000	449200	150800	600000	150000	4400000	100,00%	6910000	100,00%

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 31.12.2016 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	15	14
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	4	---

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2016 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	25	14
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	4	---

Świętochłowice, dnia 31 maja 2017 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan