



# JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

---

**II KWARTAŁ 2017 ROKU**

Świętochłowice, 11 sierpnia 2017 r.

Raport Investeko S.A. za II kwartał roku 2017 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 – Grzegorz Primus  
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 30.06.2017 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 050 159,19</b>	<b>16 429 379,25</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	467 774,94	742 640,22
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 548 370,28	5 750 977,03
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	375 000,00	375 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 659 013,97	9 560 762,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 642 371,76</b>	<b>4 911 457,22</b>
I. Zapasy	2 442,78	10 152,50
II. Należności krótkoterminowe	1 702 410,70	1 305 654,94
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 701 083,54	3 073 548,69
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 236 434,74	522 101,09
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>24 692 927,55</b>	<b>21 341 233,07</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 376 267,20</b>	<b>4 819 095,49</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 178 392,43	4 082 867,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	785 000,00	600 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-27 125,23	-303 772,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 316 660,35</b>	<b>16 522 137,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	233 475,00	128 870,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 246 238,45	2 535 180,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 997 045,58	4 236 303,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 839 901,32	9 621 783,85
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>24 692 927,55</b>	<b>21 341 233,07</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.04.2017 do 30.06.2017	Od 1.04.2016 do 30.06.2016	Od 1.01.2017 do 30.06.2017	Od 1.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>2 229 023,51</b>	<b>455 248,09</b>	<b>4 549 080,79</b>	<b>862 013,50</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	37 918,58	13 824,82	54 960,81	16 537,98
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 429 035,37	518 494,30	4 490 829,57	978 556,20
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-200 011,86	-63 246,21	58 251,22	-116 542,70
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 215 576,92</b>	<b>1 080 350,76</b>	<b>4 672 801,94</b>	<b>1 996 006,51</b>
I. Amortyzacja	143 929,67	113 666,47	277 720,62	220 127,24
II. Zużycie materiałów i energii	74 166,54	54 205,98	145 498,03	95 764,80
III. Usługi obce	1 682 168,42	502 243,60	3 647 023,03	929 691,41
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 665,22	6 357,73	23 438,92	14 494,38
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	248 817,87	325 989,98	470 620,22	605 152,81
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	40 298,56	58 364,33	76 743,30	100 490,25
- emerytalne	0,00	0,00		0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 530,64	19 522,67	31 757,82	30 285,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>13 446,59</b>	<b>-625 102,67</b>	<b>-123 721,15</b>	<b>-1 133 993,01</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>223 592,45</b>	<b>466 379,62</b>	<b>427 464,45</b>	<b>926 926,29</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 477,48	0,00	9 224,98	0,00
II. Dotacje	214 114,97	461 603,77	406 180,79	886 912,12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00		
IV. Inne przychody operacyjne	3 000,00	4 775,85	12 058,68	40 014,17
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 173,04</b>	<b>23,45</b>	<b>31 891,23</b>	<b>16 714,85</b>
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	6 173,04	23,45	31 891,23	16 714,85
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>230 866,00</b>	<b>-158 746,50</b>	<b>271 852,07</b>	<b>-223 781,57</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>6 781,14</b>	<b>92 128,48</b>	<b>16 713,87</b>	<b>129 535,66</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	8 933,58	9 632,28	16 713,87	19 203,43
- od jednostek powiązanych	877,75	1 181,89	2 046,64	2 363,76
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-2 152,44	82 496,20	0,00	110 332,23
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>95 729,03</b>	<b>90 484,66</b>	<b>313 656,17</b>	<b>148 334,43</b>
I. Odsetki, w tym:	84 469,63	73 300,63	167 611,79	108 694,43
- 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	11 259,40	17 184,03	146 044,38	39 640,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>141 918,11</b>	<b>-157 102,68</b>	<b>-25 090,23</b>	<b>-242 580,34</b>
J. Podatek dochodowy	27 411,00	33 012,00	2 035,00	61 192,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>114 507,11</b>	<b>-190 114,68</b>	<b>-27 125,23</b>	<b>-303 772,34</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>4 218 392,43</b>	<b>5 122 867,83</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>4 218 392,43</b>	<b>5 122 867,83</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 376 267,20</b>	<b>4 819 095,49</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 376 267,20</b>	<b>4 819 095,49</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017 r.

Wyszczególnienie	Od 1.04.2017 do 30.06.2017	Od 1.04.2016 do 30.06.2016	Od 1.01.2017 do 30.06.2017	Od 1.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	114 507,11	-190 114,68	-27 125,23	-303 772,34
II. Korekty razem	-207 239,63	-193 965,63	52 300,15	416 535,09
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-92 732,52</b>	<b>-384 080,31</b>	<b>25 174,92</b>	<b>112 762,75</b>
<b>B. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	268 000,00	111 967,81	280 195,12	231 967,81
II. Wydatki	431 764,59	965 245,43	925 372,45	4 150 139,87
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-163 764,59</b>	<b>-853 277,62</b>	<b>-645 177,33</b>	<b>-3 918 172,06</b>
<b>C. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	444 760,95	895 676,31	1 037 955,28	895 676,31
II. Wydatki	193 066,43	86 705,89	419 323,73	211 423,73
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>251 694,52</b>	<b>808 970,42</b>	<b>618 631,55</b>	<b>684 252,58</b>
<b>D. PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>-4 802,59</b>	<b>-428 387,51</b>	<b>-1 370,86</b>	<b>-3 121 156,73</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-4 802,59</b>	<b>-428 387,51</b>	<b>-1 370,86</b>	<b>-3 121 156,73</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	12 025,29	439 589,36	8 593,56	3 132 358,58
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	7 222,70	11 201,85	7 222,70	11 201,85

**I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.06.2017 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 091 131,45</b>	<b>16 613 816,99</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	467 774,94	775 640,22
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	409 449,74	526 437,74
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7 554 892,80	5 750 977,03
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 659 013,97	9 560 762,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 704 151,07</b>	<b>4 879 235,91</b>
I. Zapasy	2 442,78	10 152,50
II. Należności krótkoterminowe	1 798 549,49	1 310 427,34
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 666 724,06	3 034 944,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 236 434,74	523 711,79
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>24 795 679,12</b>	<b>21 493 449,50</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 171 887,72</b>	<b>4 780 678,75</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 005 946,39	4 082 867,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	785 000,00	600 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-59 058,67	-342 189,08
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 623 791,40</b>	<b>16 712 770,75</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	233 475,00	128 870,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 246 238,45	2 535 180,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 304 176,63	4 411 932,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 839 901,32	9 636 788,14
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>24 795 679,12</b>	<b>21 493 449,50</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.04.2017 do 30.06.2017	Od 1.04.2016 do 30.06.2016	Od 1.01.2017 do 30.06.2017	Od 1.01.2016 do 30.06.2016
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>2 330 349,96</b>	<b>445 303,27</b>	<b>4 696 322,09</b>	<b>849 355,52</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 530 361,82	508 549,48	4 638 070,87	965 898,22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość)	-200 011,86	-63 246,21	58 251,22	-116 542,70
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 304 343,83</b>	<b>1 094 537,54</b>	<b>4 785 677,49</b>	<b>2 011 861,81</b>
I. Amortyzacja	143 929,67	126 041,47	285 970,62	244 877,24
II. Zużycie materiałów i energii	74 186,85	56 226,79	145 564,50	99 613,46
III. Usługi obce	1 656 351,41	392 928,54	3 533 951,97	723 350,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 685,61	6 397,73	23 459,31	14 884,38
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	344 880,53	415 998,49	652 396,50	764 490,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	57 362,16	75 635,46	109 713,30	132 018,96
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 947,60	21 309,06	34 621,29	32 626,93
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>26 006,13</b>	<b>-649 234,27</b>	<b>-89 355,40</b>	<b>-1 162 506,29</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>217 114,97</b>	<b>511 293,43</b>	<b>430 771,92</b>	<b>980 502,60</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	7 913,98	0,00
II. Dotacje	214 114,97	506 517,58	410 799,26	940 488,43
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	3 000,00	4 775,85	12 058,68	40 014,17
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>8 062,84</b>	<b>23,45</b>	<b>33 781,03</b>	<b>16 714,85</b>
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	8 062,84	23,45	33 781,03	16 714,85
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>235 058,26</b>	<b>-137 964,29</b>	<b>307 635,49</b>	<b>-198 718,54</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5 903,39</b>	<b>90 946,59</b>	<b>14 667,23</b>	<b>127 171,90</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	8 055,83	8 450,39	14 667,23	16 839,67
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-2 152,44	82 496,20	0,00	110 332,23

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>99 693,92</b>	<b>91 950,67</b>	<b>320 832,39</b>	<b>150 956,44</b>
I. Odsetki, w tym:	88 434,52	74 766,64	174 788,01	111 316,44
- 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	11 259,40	17 184,03	146 044,38	39 640,00
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>141 267,73</b>	<b>-138 968,37</b>	<b>1 470,33</b>	<b>-222 503,08</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>29 247,00</b>	<b>29 247,00</b>	<b>58 494,00</b>	<b>58 494,00</b>
I. Odpis wartości firmy -jednostki zależne	29 247,00	29 247,00	58 494,00	58 494,00
II. Odpis wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>112 020,73</b>	<b>-168 215,37</b>	<b>-57 023,67</b>	<b>-280 997,08</b>
O. Podatek dochodowy	27 411,00	33 012,00	2 035,00	61 192,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>84 609,73</b>	<b>-201 227,37</b>	<b>-59 058,67</b>	<b>-342 189,08</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>4 230 142,15</b>	<b>5 122 867,83</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>4 230 142,15</b>	<b>5 122 867,83</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 171 887,72</b>	<b>4 780 678,75</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 171 887,72</b>	<b>4 780 678,75</b>



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017 r.

Wyszczególnienie	Od 01.04.2017 do 30.06.2017	Od 01.04.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2017 do 30.06.2017	Od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	84 609,73	-201 227,37	-59 058,67	-342 189,08
II. Korekty razem	-131 051,61	-92 703,12	153 218,41	543 100,19
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-46 441,88</b>	<b>-293 930,49</b>	<b>94 159,74</b>	<b>200 911,11</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	205 000,00	111 967,81	217 195,12	246 126,57
II. Wydatki	431 764,59	965 245,43	925 372,45	4 150 139,87
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-226 764,59</b>	<b>-853 277,62</b>	<b>-708 177,33</b>	<b>-3 904 013,30</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	444 760,95	895 676,31	1 037 955,28	895 676,31
II. Wydatki	193 066,43	176 705,89	419 323,73	301 423,73
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>251 694,52</b>	<b>718 970,42</b>	<b>618 631,55</b>	<b>594 252,58</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>-21 511,95</b>	<b>-428 237,69</b>	<b>4 613,96</b>	<b>-3 108 849,61</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-21 511,95</b>	<b>-428 237,69</b>	<b>4 613,96</b>	<b>-3 108 849,61</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	46 993,09	451 746,66	20 867,18	3 132 358,58
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	25 481,14	23 508,97	25 481,14	23 508,97

## **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 kosztu 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 nieznanych osób, 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 nie dokonywała zmian 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. KOMENTARZ DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO**

Przychody ze sprzedaży za II kwartał 2017 roku wyniosły 2.229 tys. zł, co w stosunku do II kwartału 2016 roku stanowi wartość większą o 1.774 tys. zł. Przychody za sprzedaż za I półrocze 2017 wyniosły 4.549 tys. zł i były większe niż w I półroczu 2016 roku o 3.687 tys. zł.

Wzrost przychodów w 2017 roku wynika w głównej mierze z realizacji kontraktu rekultywacji dla Gminy Miasta Jaworzna pozyskanego w III kwartale ubiegłego roku. Pozwolił on na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w I półroczu 2017 roku w kwocie 271,8 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego, gdzie Spółka poniosła stratę w kwocie 223,8 tys. zł stanowi poprawę wyniku z działalności operacyjnej o 495,6 tys. zł. Za II kwartał 2017 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności na poziomie 230,9 tys. zł, gdzie w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka poniosła stratę 158,7 tys. zł

W I półroczu 2017 roku Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 296,9 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych w I półroczu 2017 roku w stosunku do roku ubiegłego wynikał ze wzrostu kosztów związanych z obsługą pozyskanych źródeł finansowania zewnętrznego oraz z niekorzystnej wyceny bilansowej posiadanych przez Spółkę aktywów w walucie Euro. Ujemne różnice kursowe wyniosły 103 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku w I półroczu 2016 roku były to dodatnie różnice kursowe w kwocie 110 tys. zł tys. zł.

Strata z działalności finansowej przyczyniła się do wygenerowania przez Spółkę w I półroczu 2017 roku ujemnego wyniku brutto w wysokości 27,1 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego strata brutto wynosiła 303,8 tys. zł. Zysk brutto za II kwartał 2017 roku wyniósł 141,9 tys. zł co w stosunku do II kwartału roku ubiegłego stanowi poprawę o 299 tys. zł.

II kwartał 2017 roku wskazuje na stopniowe wychodzenie Spółki z trudnej sytuacji jaka wystąpiła w minionym roku obrotowym ze względu na niski poziom przychodów operacyjnych. Realizowane obecnie kontrakty powinny zaowocować utrzymaniem trendu II kwartału 2017 roku, co w opinii Zarządu pozwoli na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych na koniec 2017 roku.

Na koniec II kwartału 2017 roku, w stosunku do II kwartału 2016 roku, obserwujemy wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 2.620,8 tys. zł. Na wzrost ten składają się przede wszystkim zakupy inwestycyjne stanowiące wartość budowanej infrastruktury w postaci nowej siedziby



Spółki oraz Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO. W kwietniu 2017 roku nastąpił odbiór końcowy hali przemysłowej i przyjęcie do środków trwałych. Na dzień 30.06.2017 roku wartość środków trwałych w pozycji budynki i budowle wyniosła 5.407,7 tys. zł.

Wartość budowanego w ramach projektu LIFE+ prototypu wykazywana jest w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów i na dzień 30.06.2017 roku wyniosła ona 10.367 tys. zł, co w stosunku do 30.06.2016 roku stanowi przyrost o 847 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 2.287,4 tys. zł.

Po stronie pasywów na koniec I półrocza 2017 roku obserwujemy wzrost długoterminowych zobowiązań finansowych w stosunku do I półrocza 2016 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 NFOŚ, która na 30.06.2017 wyniosła 1.134,4 tys. zł. Pozostałą kwotę zobowiązań długoterminowych stanowi przede wszystkim zobowiązanie wynikające z emisji obligacji o wartości 2.671 tys. zł jakie Spółka wyemitowała w drugim półroczu 2015 roku oraz nowej emisji obligacji serii D1 w I kwartale 2017 o wartości 400 tys. zł. Wzrost innych zobowiązań finansowych wynika z podpisanych umów leasingowych, których przedmiotem leasingu są środki transportu.

Na koniec I półrocza 2017 roku obserwujemy również wzrost zobowiązań krótkoterminowych, w stosunku do I półrocza 2016 roku. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych składa się przede wszystkim wzrost pozycji kredytów i pożyczek o 1.500,7 tys. zł oraz zobowiązań handlowych o 1.025,1 zł. Kredyty i pożyczki na dzień 30.06.2017 roku wyniosły 2.549,8 tys. zł. Z tego kwota 1.500 tys. zł stanowi wykorzystanie kredytu zaciągniętego na poczet finansowania kontraktu na rekultywację terenu zawartego z Gminą Miasta Jaworzna. Zobowiązania handlowe i inwestycyjne na dzień 31.03.2017 roku wyniosły łącznie 3.543,7 tys. zł.

Mając na uwadze obecną sytuację finansową Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2017 roku podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze niepublicznej emisji od 360 tys. akcji do 1.160 tys. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za cenę emisyjną 2,50 zł każda. Propozycje objęcia akcji skierowane zostaną do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów. Określa się, że umowy objęcia akcji serii H z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 29.12.2017 roku.

Spadek wartości w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów jest efektem przede wszystkim rozliczenia przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji i odniesienia ich w pozostałe przychody operacyjne w okresie od 30.06.2016 do 30.06.2017 roku w kwocie 842,6 tys. zł oraz wzrostu rozliczeń międzyokresowych biernych w zw. z wyceną kontraktów długoterminowych o kwotę 60,6 tys. zł.

### **III.B. KOMNETARZ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASOWGO**

W I półroczu 2017 roku Spółka Investeko Serwis Sp. z o.o. kontynuowała rozwój działalności konsultingowej w obszarze obsługi firm w usłudze EKOLOG oraz usługi brokerskiej odpadów na terenie kraju oraz na rynkach brytyjskim oraz niemieckim. Prowadzona działalność i posiadane doświadczenie ma na celu wzmocnienie przewagi konkurencyjnej 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.

Spółce zależnej w I półroczu 2017 udało się zwiększyć swoje przychody ze sprzedaży w stosunku do I półrocza 2016 roku o 87,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 37%. Obecny wzrost przychodów oraz

restrukturyzacja kosztów w 2016 roku przyczyniła się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku w kwocie 34,4 tys. zł. Dla porównania w I półroczu 2016 roku spółka wygenerowała stratę w wysokości 28,5 tys. zł. Ostatecznie spółka osiągnęła zysk netto za I półrocze 2017 roku w wysokości 33 tys. zł, który w stosunku I półrocza 2016 był większy o 13 tys. zł.

Dane finansowe spółki zależnej za pierwsze półrocze 2017 roku nie mają jednak istotnego wpływu na sprawozdanie grupy kapitałowej dlatego wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie różnią się znacząco od danych w jednostkowym sprawozdaniu.

Na dzień objęcia kontroli Spółka ustaliła wartość firmy w kwocie 584 tys. zł., dla której przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wartość umorzenia wartości firmy na dzień 30.06.2017 roku wyniosła 175,4 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 2017 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**

Działalność Spółki zorientowana jest na rozwój technologii zgazowania paliw z odpadów na bazie doświadczeń z pilotażowej instalacji LIFECOGENERATION.PL. II kwartał 2017 roku pozwolił na kompletne zamknięcie uzgodnień w zakresie gospodarki odpadami co potwierdza możliwość rozwoju tej technologii w nowych uwarunkowaniach prawnych dyrektywy IED oraz krajowych przepisów w tym zakresie. Dzięki tym doświadczeniom i „know-how” Spółka jest obecnie liderem tego typu rozwiązań w kraju, a obiekt jest obecnie unikatowym w skali Polski. Jednocześnie rozpoczęto przygotowania do opracowania optymalnej konfiguracji technologicznej wdrożeń komercyjnych w krajowym modelu gospodarki odpadami. Spółka pracuje obecnie nad układem technologicznym dla wdrożenia komercyjnego w Katowicach.

Spółka ponadto kontynuuje działania w zakresie wdrożenia koncepcji systemu zagospodarowania odpadów „zero odpadów” łącząc odzysk energetyczny z recyklingiem materiałowym tworzyw sztucznych. Jest to szansa na zwiększenie przewagi konkurencyjnej z wykorzystaniem zbudowanych już kompetencji w tym zakresie.

Kontynuowana jest współpraca z Instytutem Podstaw Inżynierii Środowiska w Zabrze w zakresie realizacji wspólnego projektu badawczego w obszarze wzrostu efektywności energetycznej wykorzystania biomasy odpadowej w Polsce.

W ramach współpracy przygotowywane są koncepcje technologiczne dla bardziej efektywnego wykorzystania biomasy odpadowej na terenie istniejących regionalnych instalacji przetwarzania odpadów komunalnych w kierunku maksymalizacji produkcji energii oraz odzysku materiałowego.



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

Na dzień 30.06.2017 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](http://www.ieserwis.pl)  
[biuro@ieserwis.pl](mailto: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. 11.08.2017 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%
<b>RAZEM</b>	<b>2510000</b>	<b>440000</b>	<b>100000</b>	<b>449200</b>	<b>150800</b>	<b>600000</b>	<b>150000</b>	<b>4400000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6910000</b>	<b>100,00%</b>

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

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 30.06.2017 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	16	15
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	6	---

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2017 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	25	24
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	6	---

Świętochłowiec, dnia 11 sierpnia 2017 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan