



JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

III KWARTAŁ 2018 ROKU

Świętochłowice, 13 listopada 2018 r.

Raport INVESTEKO S.A. za III kwartał roku 2018 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.+48 32 258-55-80
fax +48 32 707 45 33
www.investeko.pl
biuro@investeko.pl

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

Kapitał zakładowy: 530.400 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
Członek Rady Nadzorczej – Joanna Krajewska

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 30.09.2018 r.**

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.09.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| AKTYWA | | |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 20 647 734,51 | 18 931 659,05 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 152 957,06 | 398 684,82 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 7 165 498,12 | 7 493 535,78 |
| III. Należności długoterminowe | 74 641,86 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 406 000,00 | 375 000,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 848 637,47 | 10 664 438,45 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 5 153 672,69 | 4 951 945,25 |
| I. Zapasy | 5 185,70 | 8 650,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 097 922,83 | 1 221 050,27 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 2 098 213,14 | 2 710 940,63 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 952 351,02 | 1 011 304,35 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| D. Udziały (akcje) własne | 396,60 | 396,60 |
| AKTYWA RAZEM: | 25 801 803,80 | 23 884 000,90 |
| PASYWA | | |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 6 618 080,46 | 4 225 021,25 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 530 400,00 | 440 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 5 363 928,24 | 3 178 392,43 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 653 000,00 | 785 000,00 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego | 70 752,22 | -178 371,18 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 19 183 723,34 | 19 658 979,65 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 323 686,00 | 191 580,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 744 233,39 | 4 270 731,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 10 629 822,07 | 6 457 079,95 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 7 485 981,88 | 8 739 588,70 |
| PASYWA RAZEM: | 25 801 803,80 | 23 884 000,90 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018 r.

| Wyszczególnienie | Od 1.07.2018 do 30.09.2018 | Od 1.07.2017 do 30.09.2017 | Od 1.01.2018 do 30.09.2018 | Od 1.01.2017 do 30.09.2017 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, | 2 018 951,48 | 1 737 717,93 | 6 886 272,36 | 6 286 798,72 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | 68 294,48 | 0,00 | 234 101,92 | 54 960,81 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 992 112,58 | 1 833 541,32 | 6 141 508,15 | 6 324 370,89 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 26 838,90 | -95 823,39 | 744 764,21 | -37 572,17 |
| 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 | 2 241 645,39 | 2 029 583,39 | 7 456 733,03 | 6 702 385,33 |
| I. Amortyzacja | 125 633,56 | 148 682,67 | 427 252,33 | 426 403,29 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 180 654,62 | 59 253,64 | 304 531,16 | 204 751,67 |
| III. Usługi obce | 1 535 182,21 | 1 481 912,91 | 5 587 362,17 | 5 128 935,94 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 19 807,75 | 13 814,25 | 64 072,24 | 37 253,17 |
| - <i>podatek akcyzowy</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 315 530,34 | 273 887,85 | 891 858,67 | 744 508,07 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 44 832,06 | 38 873,49 | 124 031,01 | 115 616,79 |
| - <i>emerytalne</i> | 20 257,28 | 18 522,36 | 60 251,84 | 57 506,71 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 20 004,85 | 13 158,58 | 57 625,45 | 44 916,40 |
| VII I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -222 693,91 | -291 865,46 | -570 460,67 | -415 586,61 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 451 974,88 | 206 136,01 | 1 105 312,97 | 633 600,46 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 224,98 |
| II. Dotacje | 451 341,81 | 196 136,01 | 1 070 579,45 | 602 316,80 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| IV. Inne przychody operacyjne | 633,07 | 10 000,00 | 34 733,52 | 22 058,68 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 644,67 | 24 953,24 | 85 069,39 | 56 844,47 |
| 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 | 644,67 | 24 953,24 | 85 069,39 | 56 844,47 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 228 636,30 | -110 682,69 | 449 782,91 | 161 169,38 |
| G. Przychody finansowe | -31 348,13 | 4 035,73 | 57 039,74 | 20 749,60 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 5 844,60 | 4 035,73 | 18 109,44 | 20 749,60 |
| - <i>od jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 415,03 | 0,00 | 2 461,67 |
| 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 | 0,00 |
| V. Inne | -37 192,73 | 0,00 | 38 930,30 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 122 168,54 | 67 259,99 | 405 576,43 | 380 916,16 |
| I. Odsetki, w tym: | 108 008,54 | 93 615,37 | 336 247,11 | 261 227,16 |
| - <i>dla jednostek powiązanych</i> | -1 108,19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - <i>dla jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | | |
| IV. Inne | 14 160,00 | -26 355,38 | 69 329,32 | 119 689,00 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | 75 119,63 | -173 906,95 | 101 246,22 | -198 997,18 |
| J. Podatek dochodowy | 15 350,00 | -22 661,00 | 30 494,00 | -20 626,00 |
| K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | 59 769,63 | -151 245,95 | 70 752,22 | -178 371,18 |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018 r.

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.09.2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 4 814 328,24 | 4 218 392,43 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 4 814 328,24 | 4 218 392,43 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 6 618 080,46 | 4 225 021,25 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 6 618 080,46 | 4 225 021,25 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2018 - 30.09.2018 r.

| Wyszczególnienie | Od 1.07.2018 do 30.09.2018 | Od 1.07.2017 do 30.09.2017 | Od 1.01.2018 do 30.09.2018 | Od 1.01.2017 do 30.09.2017 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 59 769,63 | -151 245,95 | 70 752,22 | -178 371,18 |
| II. Korekty razem | -744 939,01 | 761 456,23 | -669 262,84 | 871 297,58 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II) | -685 169,38 | 610 210,28 | -598 510,62 | 692 926,40 |
| B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 135 420,00 | 38 507,86 | 589 420,00 | 318 702,98 |
| II. Wydatki | 270 419,75 | 49 414,53 | 1 570 463,81 | 1 032 328,18 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -134 999,75 | -10 906,67 | -981 043,81 | -713 625,20 |
| C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 779 414,55 | -77 599,99 | 2 039 914,55 | 960 355,29 |
| II. Wydatki | -39 586,46 | 522 077,96 | 449 967,43 | 941 401,69 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 819 001,01 | -599 677,95 | 1 589 947,12 | 18 953,60 |
| D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III) | -1 168,12 | -374,34 | 10 392,69 | -1 745,20 |
| E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | -1 168,12 | -374,34 | 10 392,69 | -1 745,20 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 13 265,12 | 7 222,70 | 1 704,31 | 8 593,56 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) | 12 097,00 | 6 848,36 | 12 097,00 | 6 848,36 |

I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2018 r.**

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.09.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| AKTYWA | | |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 20 745 701,32 | 18 941 759,31 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 152 957,06 | 398 684,82 |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 472 548,60 | 380 202,74 |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | 7 196 916,33 | 7 498 433,30 |
| IV. Należności długoterminowe | 74 641,86 | 0,00 |
| V. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 848 637,47 | 10 664 438,45 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 5 431 853,67 | 5 009 939,19 |
| I. Zapasy | 5 185,70 | 8 650,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 346 071,99 | 1 274 848,91 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 2 127 821,96 | 2 713 860,18 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 952 774,02 | 1 012 580,10 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| D. Udziały (akcje) własne | 396,60 | 396,60 |
| AKTYWA RAZEM: | 26 177 951,59 | 23 952 095,10 |

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.09.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| PASYWA | | |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 6 373 640,83 | 3 996 563,02 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 530 400,00 | 440 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 5 363 928,24 | 3 005 946,39 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 653 000,00 | 785 000,00 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -186 596,32 | 0,00 |
| VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego | 12 908,91 | -234 383,37 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI | 29 913,66 | 0,00 |
| C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 19 774 397,10 | 19 955 532,08 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 323 686,00 | 191 580,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 744 233,39 | 4 270 731,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 11 212 048,28 | 6 753 632,38 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 7 494 429,43 | 8 739 588,70 |
| PASYWA RAZEM: | 26 177 951,59 | 23 952 095,10 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018 r.

| Wyszczególnienie | Od 1.07.2018 do 30.09.2018 | Od 1.07.2017 do 30.09.2017 | Od 1.01.2018 do 30.09.2018 | Od 1.01.2017 do 30.09.2017 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, | 2 190 659,25 | 1 862 491,75 | 7 401 540,69 | 6 558 813,84 |
| - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 163 820,35 | 1 958 315,14 | 6 656 776,48 | 6 596 386,01 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 26 838,90 | -95 823,39 | 744 764,21 | -37 572,17 |
| 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 | 2 417 544,46 | 2 143 864,59 | 7 897 358,73 | 6 929 542,08 |
| I. Amortyzacja | 128 421,07 | 150 307,67 | 433 289,84 | 436 278,29 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 189 707,67 | 61 257,06 | 321 851,85 | 206 821,56 |
| III. Usługi obce | 1 534 498,65 | 1 475 357,78 | 5 576 330,95 | 5 009 309,75 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 21 316,68 | 14 353,41 | 65 741,69 | 37 812,72 |
| - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 442 020,78 | 369 318,14 | 1 237 618,76 | 1 021 714,64 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 68 267,07 | 54 800,92 | 188 721,80 | 164 514,22 |
| - emerytalne | 30 966,54 | 26 591,98 | 89 610,25 | 83 257,18 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 24 956,34 | 18 469,61 | 65 447,64 | 53 090,90 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 8 356,20 | 0,00 | 8 356,20 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -226 885,21 | -281 372,84 | -495 818,04 | -370 728,24 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 452 525,11 | 206 136,01 | 1 105 863,20 | 636 907,93 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7 913,98 |
| II. Dotacje | 451 892,04 | 196 136,01 | 1 071 129,68 | 606 935,27 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne przychody operacyjne | 633,07 | 10 000,00 | 34 733,52 | 22 058,68 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 4 829,67 | 25 684,52 | 89 312,39 | 59 465,55 |
| 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 | 4 829,67 | 25 684,52 | 89 312,39 | 59 465,55 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 220 810,23 | -100 921,35 | 520 732,77 | 206 714,14 |
| G. Przychody finansowe | -30 951,69 | 3 620,70 | 58 544,37 | 18 287,93 |
| 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 kapi | 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 kapi | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 6 241,04 | 3 620,70 | 19 614,07 | 18 287,93 |
| - 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 | -37 192,73 | 0,00 | 38 930,30 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 127 042,24 | 71 438,05 | 423 461,42 | 392 270,44 |
| I. Odsetki, w tym: | 112 882,24 | 97 585,87 | 354 132,10 | 272 373,88 |
| - 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 | 14 160,00 | -26 147,82 | 69 329,32 | 119 896,56 |

| | | | | | |
|-----------|---|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 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) | 62 816,30 | -168 738,70 | 155 815,72 | -167 268,37 |
| K. | Odpis wartości firmy | 32 795,03 | 29 247,00 | 91 289,03 | 87 741,00 |
| I. | Odpis wartości firmy -jednostki zależne | 32 795,03 | 29 247,00 | 91 289,03 | 87 741,00 |
| II. | Odpis wartości firmy -jednostki współzależne | 0,00 | 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 | 0,00 |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. | Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M) | 30 021,27 | -197 985,70 | 64 526,69 | -255 009,37 |
| O. | Podatek dochodowy | 17 895,00 | -22 661,00 | 47 589,00 | -20 626,00 |
| P. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| R. | Zyski (straty) mniejszości | 4 028,78 | 0,00 | 4 028,78 | 0,00 |
| S. | Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R) | 8 097,49 | -175 324,70 | 12 908,91 | -234 383,37 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018 r.

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.09.2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0) | 4 558 616,80 | 4 045 946,39 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach | 4 558 616,80 | 4 045 946,39 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 6 373 640,83 | 3 996 563,02 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 6 373 640,83 | 3 996 563,02 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018 r.**

| Wyszczególnienie | | Od 1.07.2018 do 30.09.2018 | Od 1.07.2017 do 30.09.2017 | Od 1.01.2018 do 30.09.2018 | Od 1.01.2017 do 30.09.2017 |
|------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 8 097,49 | -175 324,70 | 12 908,91 | -234 383,37 |
| II. | Korekty razem | -769 646,29 | 880 770,23 | -636 002,54 | 1 033 988,64 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II) | -761 548,80 | 705 445,53 | -623 093,62 | 799 605,27 |
| B. | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. | Wpływy | 139 556,14 | 0,00 | 593 556,14 | 217 195,12 |
| II. | Wydatki | 271 619,75 | 106 955,73 | 1 573 370,31 | 1 032 328,18 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -132 063,61 | -106 955,73 | -979 814,17 | -815 133,06 |
| C. | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. | Wpływy | 855 732,05 | -77 599,99 | 2 055 114,55 | 960 355,29 |
| II. | Wydatki | -52 886,95 | 522 077,96 | 436 666,94 | 941 401,69 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 908 619,00 | -599 677,95 | 1 618 447,61 | 18 953,60 |
| D. | PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III) | 15 006,59 | -1 188,15 | 15 539,82 | 3 425,81 |
| E. | BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | 15 006,59 | -1 188,15 | 15 539,82 | 3 425,81 |
| F. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 28 224,31 | 25 481,14 | 27 691,08 | 20 867,18 |
| G. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM | 43 230,90 | 24 292,99 | 43 230,90 | 24 292,99 |

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 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. Wycenę kontraktów Spółka prezentuje w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów.

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 FINASNOWGO

Przychody ze sprzedaży za III kwartały 2018 roku wyniosły 6.886,3 tys. zł, co w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku stanowi wzrost o 599,5 tys. zł. W samym III kwartale tego roku przychody wyniosły 2.019 tys. zł i były większe o 281,2 tys. zł w stosunku do III kwartału ubiegłego roku.

W III kwartale 2018 roku kontynuowano prace nad kontraktem rekultywacji terenu dla Gminy Miasta Jaworzna oraz prace w zakresie wykonania dokumentacji projektowej budowlanej i wykonawczej dotyczącej projektu pt.: „Budowa Instalacji do Termicznego Przekształcania Osadów Ściekowych Wzbogaconych Paliwem Alternatywnym o mocy 5MW z odzyskiem energii w postaci ciepła” realizowanego dla PUK TPO Sp. z o.o. w Lipnie.

Od początku roku Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 570,5 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku strata ta wyniosła 415,6 tys. zł. Za III kwartał 2018 rok strata ze sprzedaży wyniosła 222,7 tys. zł, gdzie w roku poprzednim roku na tym poziomie strata wyniosła 291,9 tys. zł.

Po rozliczeniu przychodów z dotacji, które pokrywają koszty projektu prezentowane w kosztach operacyjnych i które głównie dotyczą realizowanego projektu LIFE+ Spółka uzyskała dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.020,2 tys. zł. Pozwoliło to na pokrycie straty ze sprzedaży i osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w wysokości 449,8 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 161,2 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 348,5 tys. zł, a zysk brutto ukształtował się na poziomie 101,2 tys. zł. W 2017 roku strata z działalności finansowej wyniosła 360,2 tys. zł co przyczyniło się do powstania straty brutto w wysokości 200 tys. zł. Oznacza to poprawę wyniku brutto w 2018 roku w stosunku do roku ubiegłego o 300,2 tys. zł.

Na dzień 30.09.2018 roku, w stosunku do ubiegłego roku, obserwujemy dalszy wzrost aktywów trwałych o 1.716,1 tys. zł. Na wzrost ten składają się przede wszystkim zakupy inwestycyjne stanowiące wartość budowanego w ramach projektu LIFE+ prototypu, która wykazywana jest w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów i na dzień 30.09.2018 roku wynosi 12.523 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 406 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w Spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. oraz w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o., w której udział w kapitale wynosi 62%.

Na dzień 30.09.2018 roku nie obserwujemy znaczących zmian w strukturze należności krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego.

W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 1.714,4 tys. zł.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów na dzień 30.09.2018 roku odnotowano wzrost wartości o 941 tys. zł w stosunku do 30.09.2017 roku. W pozycji tej Spółka prezentuje czynne międzyokresowe rozliczenia kosztów (RMC), w tym głównie dotyczące kontraktów długoterminowych, które na dzień bilansowy wyniosły 1.127,7 tys. zł, oraz wycenę przychodów z realizowanych kontraktów długoterminowych w kwocie 824,6 tys. zł.

Dnia 11 września 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonanego w drodze emisji 248.000 akcji serii F2 o wart. nominalnej 0,10 (dziesięć groszy każda), 380.000 akcji serii F1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy każda) i 276.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy każda). W związku z tym kapitał zakładowy wzrósł o 90.400 zł i wynosi 530.400,00 zł, a kapitał zapasowy z tytułu agio wzrósł o 2.169,6 tys. zł i wynosi 4.951,6 tys. zł.

Mając na uwadze obecną sytuację finansową w dniu 30 lipca 2018 roku Zarząd działając na podstawie art. 446 oraz art. 447 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia zawartego w §8a Statutu Spółki, po zapoznaniu się z uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/2018 z dnia 16 lipca 2018 r., podjął Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H. Podwyższenie kapitału zakładowego o nie więcej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) odbędzie się poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii H wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy). Emisja akcji serii H zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi. Propozycje objęcia akcji serii H skierowane zostaną do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej. Umowy objęcia akcji serii H z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 18.01.2019 r.

Do dnia 30.09.2018 roku Spółka otrzymała łącznie wpłaty na poczet emisji akcji serii H w wysokości 53 tys. zł. Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego otrzymane wpłaty zostały zaprezentowane w pozycji kapitału rezerwowego.

Na dzień 30.09.2018 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 11.374 tys. zł., w roku ubiegłym było to 10.727,8 tys. zł. Na koniec III kwartału bieżącego roku obserwujemy zmianę struktury czasowej tych zobowiązań polegającą na zmianie ich charakteru ze zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółową charakterystykę zobowiązań finansowych Spółki.

Charakterystyka zobowiązań finansowych krótko i długoterminowych

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Wierzyciel | Kwota umowna | Wartość zobowiązania na dzień 30.09.2018 roku | Część krótkoterminowa | Część długoterminowa | Warunki oprocentowania na dzień bilansowy | Data zapadalności |
|---|------------------------------|-------------------------|--------------|---|-----------------------|----------------------|---|---|
| 1 | pożyczka | NFOŚiGW | 1.260.108,00 | 1.266.365,04 | 1.266.365,04 | 0,00 | WIBOR 3M | 14 dni od daty otrzymania ostatniej transzy płatności w projekcie LIFE z KE |
| Zabezpieczenie spłaty (1): cesja wierzytelności ostatniej transzy płatności z KE w projekcie LIFE+ tj. 351 tys. Euro | | | | | | | | |
| 2 | pożyczki | osoby fizyczne i prawne | X | 263.556,15 | 263.556,15 | 0,00 | 6,5% -10% | do 30.06.2019 |
| Zabezpieczenie spłaty (2): brak | | | | | | | | |
| 3 | kredyt w rachunku kredytowym | INB Bank Śląski S.A. | 1.500.000,00 | 1.504.980,82 | 1.504.980,82 | 0,00 | WIBOR 1M | 100 tys. zł do 15.10.2018 150 tys. zł do 15.11.2018 1.250 tys. zł do |

| | | | | | | | | |
|---|----------------------------|---|--------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|--|
| | | | | | | | | 11.01.2019 |
| Zabezpieczenie spłaty (3): hipoteka umowna łączna do kwoty 2.250.000 PLN na nieruchomości położonej w Świętochłowicach KW nr KA1C/00046676/7 i KW KA1C/00046675/0, poręcznie cywilne Pana Arkadiusza Primus, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | | | | | | | | |
| 4 | kredyt w rachunku bieżącym | INB Bank Śląski S.A. | 500.000,00 | 475.742,55 | 475.742,55 | 0,00 | WIBOR 1M | 16.01.2019 |
| 5 | faktoring odwrotny | INB Bank Śląski S.A. | 500.000,00 | 504.447,00 | 504.447,00 | 0,00 | WIBOR 1M | 16.01.2019 (umowy) |
| Zabezpieczenie spłaty (3-4): oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pana Arkadiusza Primus, hipoteka umowna łączna do kwoty 4.000.000 na nieruchomości położonej w Świętochłowicach KW nr KA1C/00046676/7 i KW KA1C/00046675/0, cesja z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości, kaucja pieniężna w kwocie 541.205,35 EUR zdeponowana na rachunku prowadzonym przez bank, cesja umów pożyczek udzielonych przez Investeko na rzecz ZEE, Invest-Eko Sp z o.o., PPM Sp. z o.o., Investeko Serwis Sp. z o.o., EFOE, cesja wierzytelności z kontraktów | | | | | | | | |
| 6 | obligacje | osoby fizyczne i prawne | 3.071.000,00 | 3.040.182,16 | 3.040.182,16 | 0,00 | 8%-10,25% | 19.08.2019 |
| Zabezpieczenie spłaty (6): A1, A2 (wartość emisyjna 1,5mln PLN) - cesja wierzytelności kaucji pieniężnej 399 tys. Euro, weksle in blanco, B1, B2 i D1 brak zabezpieczenia | | | | | | | | |
| 7 | leasing | Santander Consumer Multirent Sp. z o.o., Volkswagen Leasing GmbH, ING Lease (Polska) Sp. z o.o. | 702.524,04 | 341.913,76 | 117.680,37 | 224.233,39 | WIBOR 1M | 20.11.2018 15.06.2019 28.12.2019 21.05.2020 15.07.2020 |
| Zabezpieczenie spłaty (7): przedmiot leasingu samochodu osobowe | | | | | | | | |
| 8 | zobowiązania inwestycyjne | kontrahenci | X | 1.608.777,20 | 1.088.777,20 | 520 000,00 | X | Część długoterminowa od 30.09.2019 do 31.03.2020 |
| Zabezpieczenie spłaty (8): brak | | | | | | | | |
| RAZEM | | | X | 9.006.106,68 | 8.261.873,29 | 744.233,39 | X | X |

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą pojawić się trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. Spółka nie może zagwarantować, że będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych i umów pożyczek. W związku z powyższym, zadłużenie może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części, a Spółka może być zmuszona do przeznaczenia w krótkim okresie znaczących środków pieniężnych bądź też do sprzedaży swoich aktywów w celu jego spłaty. W przypadku podjęcia przez wierzycieli kroków zmierzających do natychmiastowego uregulowania ich należności, czynności takie mogą negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność Spółki oraz efektywność realizacji projektów, a tym samym mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Dalszy rozwój działalności Spółki może spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek co dodatkowo wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych przez kosztów finansowych. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszony do zmiany swojej strategii lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, obligacje, leasingi, zobowiązania inwestycyjne, kredyty w rachunku kredytowym i bieżącym oraz faktoring odwrotny. Zarząd monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności

operacyjnej. Zarząd Spółki prowadzi wyęzione działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1. Przychody przyszłych okresów z tytułu nierozliczonych dotacji:
 - a. w projekcie LIFE+ w kwocie 7.096,7 tys. zł
 - b. w projekcie B2B w kwocie 103,6 tys. zł
2. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 285,7 tys. zł.

Spadek wartości w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów wynika przede wszystkim z rozliczenia przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji i odniesienia ich w pozostałe przychody operacyjne. Od 1.10.2017 do 30.09.2018 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 1.283,3 tys. zł.

III.B. KOMNETARZ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO

Na dzień 30.09.2018 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane spółki dominującej i dwóch spółek zależnych:

1. EkoPartner Silesia sp. z o.o.
2. INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.

Na dzień objęcia kontroli ustalono wartość firmy dla Spółki INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. w kwocie 584 tys. zł., a dla Spółki EkoPartner Silesia sp. z o.o. w kwocie 212,9 zł. Dla wartości firmy przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia obu wartości firmy na dzień 30.09.2018 roku wyniosła 325,3 tys. zł.

Dane finansowe Spółek zależnych za III kwartały 2018 rok nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie grupy kapitałowej dlatego wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie różnią się znacząco od danych w jednostkowym sprawozdaniu.

W 2018 roku Spółka zależna INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. kontynuowała rozwój działalności konsultingowej w obszarze stałej obsługi klientów w ramach outsourcingu środowiskowego. Zdecydowano o położeniu większego nacisku w kierunku pozyskiwania nowych umów abonamentowych gwarantujących stały i stabilny przychód. W tym celu zmodyfikowano ofertę produktową, dostosowując ją do wymagań szerszego grona potencjalnych odbiorców. Dzięki temu Spółce udało się rozszerzyć zasięg swojej oferty o nowe segmenty rynku i w ten sposób zwiększyć ilość obsługiwanych obiektów.

W związku z tym w Spółce zależnej w III kwartałach 2018 roku osiągnięto przychody ze Sprzedaży na poziomie 752,2 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku wyniósł 253,2 tys. zł. Wzrost przychodów o 51% oraz spadek kosztów w stosunku do przychodów o 8% przyczynił się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w 2018 roku w kwocie 129,5 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 44,8 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto za III kwartały 2018 rok w wysokości 96,9 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku zysk netto wynosił 38,2 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 2018 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 w III kwartale 2018 wykonała szereg prac walidacyjnych i testów funkcjonalnych na instalacji LIFECOGENERATIO.PL. Wykonano wszystkie testy i badania na potrzeby realizacji umowy dotacji dla Komisji Europejskiej oraz NFOŚiGW w Warszawie i tym samym zakończono wszystkie prace rozruchowe, walidacyjne oraz testowe związane z projektem.

Ponadto Spółka w lipcu i sierpniu przeprowadziła 4 debaty w województwach Zachodniopomorskim oraz Warmińsko-Mazurskim. Również we wrześniu przeprowadziła debatę na Słowacji związaną z możliwościami implementacji rozwiązań bazujących na technologii LIFECOGENERATION w słowackim systemie gospodarki odpadami.

Dnia 18 września na PGE Narodowym w Warszawie zorganizowano z powodzeniem konferencję zamykającą i podsumowującą ponad 5 lat realizacji projektu LIFE+.

Wszystkie intensywne działania realizowane w III kwartale związane z projektem wykonano do 30.09.2018 roku i tym samym zakończono projekt LIFECOGENERATION.PL.

Zespół techniczny spółki prowadzi dalsze prace projektowe wdrożeń komercyjnych technologii zgazowania LIFETEC w lokalizacji dopuszczonej do realizacji w Wojewódzkim Planie Gospodarki Odpadami w Katowicach.

Spółka na bazie doświadczeń oraz unikatowej wiedzy związanej z projektowaniem instalacji zgazowania, i zagospodarowania gazów energetycznych pozyskała kontrakt na projekt budowlany i wykonawczy bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach.

Ponadto Spółka konsekwentnie buduje swoją pozycję polskiego projektanta małych instalacji energetycznego zagospodarowania odpadów w krajowym modelu gospodarki odpadami.

Jednocześnie władze spółki podjęły decyzję o przejęciu pakietu kontrolnego nad spółką Ekopartner Silesia Sp. z o.o. posiadającą wszystkie niezbędne pozwolenia środowiskowe na działalność w zakresie recyklingu tworzyw sztucznych. Spółka EkoPartner Silesia Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie przygotowań do budowy nowoczesnej instalacji produkcji regranulatów z wykorzystaniem infrastruktury technicznej CBR w Świętochłowicach. Trwają procedury pozyskania finansowania preferencyjnego na działalność proekologiczną w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska na potrzeby nowej inwestycji. Tym samym spółka przyspieszyła rozwój tego obszaru działalności i dalej konsekwentnie realizuje tę strategię ze względu na rozwój koniunktury światowej na instalacje recyklingu tworzyw sztucznych.

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

Na dzień 30.09.2018 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.+48 32 258-55-80
fax +48 32 707 45 33

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.

2. EkoPartner Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna, w której INVESTEKO S.A. posiada 62% udziałów w kapitale zakładowym i 62% głosów Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Spółka ta podlega konsolidacji metoda pełną od momentu objęcia kontroli tj. od dnia 18.08.2018 roku

EkoPartner Silesia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

ul. Wojska Polskiego 16G,
41-600 Świętochłowice

Tel. +48 32 736 20 82

www.ekopartner-silesia.pl
biuro@ekopartner-silesia.pl

KRS 0000163420 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

Kapitał zakładowy: 50.000,00zł (w całości opłacony)

NIP 6272468950

REGON 278050956

ZARZĄD

Prezes Zarządu – Piotr Góral

PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi swoją działalność od roku 2003. Przez cały okres swojego istnienia spółka zajmuje się głównie recyklingiem odpadów z grupy Poliolefin: Polietylenu i Polipropylenu. Działalność operacyjna opiera się o linię technologiczną do recyklingu odpadów, gdzie odpady są segregowane, mielone, myte i suszone, a następnie sprzedawane jako surowiec gotowy do produkcji nowych elementów z tworzy sztucznych.

Dodatkowo spółka prowadzi działalność w zakresie skupu i sprzedaży odpadów w formie surowców wtórnych.

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. 13.11.2018 roku przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale (%) | Liczba głosów | Udział w głosach (%) |
|------------------|---------------------|-----------------------|------------------|----------------------|
| Arkadiusz Primus | 3.510.800 | 66,19 | 6.020.800 | 77,05 |
| Pozostali | 1.793.200 | 33,81 | 1.793.200 | 22,95 |
| RAZEM | 5.304.000 | 100 | 7.814.000 | 100 |

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

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 30.09.2018 roku.

| Forma zatrudnienia | Liczba zatrudnionych | Liczba pełnych etatów |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Umowa o pracę | 16 | 15 |
| Umowa o dzieło, zlecenie i inne | 8 | ---- |

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 30.09.2018 roku.

| Forma zatrudnienia | Liczba zatrudnionych | Liczba pełnych etatów |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Umowa o pracę | 31 | 30 |
| Umowa o dzieło, zlecenie i inne | 8 | ---- |

Świętochłowice, dnia 13 listopada 2018 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan