



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

II KWARTAŁ 2018 ROKU

Świętochłowice, dnia 8 listopada 2018 r.

Raport INVESTEKO S.A. za II 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 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	20 178 480,19	19 050 159,19
I. Wartości niematerialne i prawne	196 028,22	467 774,94
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 248 060,52	7 548 370,28
III. Należności długoterminowe	19 906,86	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	375 000,00	375 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 339 484,59	10 659 013,97
B. AKTYWA OBROTOWE	6 054 725,31	5 642 371,76
I. Zapasy	10 400,63	2 442,78
II. Należności krótkoterminowe	2 286 250,16	1 702 410,70
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 267 158,79	2 701 083,54
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 490 915,73	1 236 434,74
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
AKTYWA RAZEM:	26 233 602,10	24 692 927,55

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 015 310,83	4 376 267,20
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 194 328,24	3 178 392,43
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 370 000,00	785 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	10 982,59	-27 125,23
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 218 291,27	20 316 660,35
I. Rezerwy na zobowiązania	280 596,00	233 475,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 998 249,91	4 246 238,45
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 142 576,95	6 997 045,58
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 796 868,41	8 839 901,32
PASYWA RAZEM:	26 233 602,10	24 692 927,55

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 1.04.2018 do 30.06.2018	Od 1.04.2017 do 30.06.2017	Od 1.01.2018 do 30.06.2018	Od 1.01.2017 do 30.06.2017
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 505 683,00	2 229 023,51	4 867 320,88	4 549 080,79
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	52 733,64	37 918,58	165 807,44	54 960,81
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 384 057,60	2 429 035,37	4 149 395,57	4 490 829,57
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 121 625,40	-200 011,86	717 925,31	58 251,22
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	3 709 191,65	2 215 576,92	5 215 087,64	4 672 801,94
I. Amortyzacja	150 824,22	143 929,67	301 618,77	277 720,62
II. Zużycie materiałów i energii	61 541,71	74 166,54	123 876,54	145 498,03
III. Usługi obce	3 093 472,43	1 682 168,42	4 052 179,96	3 647 023,03
IV. Podatki i opłaty, w tym:	21 979,76	11 665,22	44 264,49	23 438,92
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	322 402,68	248 817,87	576 328,33	470 620,22
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	40 266,48	40 298,56	79 198,95	76 743,30
- <i>emerytalne</i>	20 589,39	20 755,14	39 994,56	38 984,35
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 704,37	14 530,64	37 620,60	31 757,82
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-203 508,65	13 446,59	-347 766,76	-123 721,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	386 719,72	223 592,45	653 338,09	427 464,45
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	6 477,48	0,00	9 224,98
II. Dotacje	373 577,27	214 114,97	619 237,64	406 180,79
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	13 142,45	3 000,00	34 100,45	12 058,68
E. Pozostałe koszty operacyjne	82 974,73	6 173,04	84 424,72	31 891,23
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	82 974,73	6 173,04	84 424,72	31 891,23
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	100 236,34	230 866,00	221 146,61	271 852,07
G. Przychody finansowe	60 181,21	6 781,14	88 387,87	16 713,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 557,96	8 933,58	12 264,84	16 713,87
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	877,75	0,00	2 046,64
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	55 623,25	-2 152,44	76 123,03	0,00
H. Koszty finansowe	143 770,76	95 729,03	283 407,89	313 656,17
I. Odsetki, w tym:	127 585,76	84 469,63	228 238,57	167 611,79
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	887,42	0,00	1 108,19	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	0,00	0,00
IV. Inne	16 185,00	11 259,40	55 169,32	146 044,38
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	16 646,79	141 918,11	26 126,59	-25 090,23
J. Podatek dochodowy	8 697,00	27 411,00	15 144,00	2 035,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	7 949,79	114 507,11	10 982,59	-27 125,23

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	4 814 328,24	4 218 392,43
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	4 814 328,24	4 218 392,43
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 015 310,83	4 376 267,20
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 015 310,83	4 376 267,20

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2018 - 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 1.04.2018 do 30.06.2018	Od 1.04.2017 do 30.06.2017	Od 1.01.2018 do 30.06.2018	Od 1.01.2017 do 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	7 949,79	114 507,11	10 982,59	-27 125,23
II. Korekty razem	-169 661,23	-207 239,63	75 676,17	52 300,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-161 711,44	-92 732,52	86 658,76	25 174,92
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	454 000,00	268 000,00	454 000,00	280 195,12
II. Wydatki	653 613,39	431 764,59	1 300 044,06	925 372,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-199 613,39	-163 764,59	-846 044,06	-645 177,33
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	500 500,00	444 760,95	1 260 500,00	1 037 955,28
II. Wydatki	132 078,55	193 066,43	489 553,89	419 323,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	368 421,45	251 694,52	770 946,11	618 631,55
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 096,62	-4 802,59	11 560,81	-1 370,86
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	7 096,62	-4 802,59	11 560,81	-1 370,86
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 168,50	12 025,29	1 704,31	8 593,56
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	13 265,12	7 222,70	13 265,12	7 222,70

I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.06.2018 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	20 097 670,95	19 091 131,45
I. Wartości niematerialne i prawne	196 028,22	467 774,94
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	292 461,74	409 449,74
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7 249 789,54	7 554 892,80
IV. Należności długoterminowe	19 906,86	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 339 484,59	10 659 013,97
B. AKTYWA OBROTOWE	6 225 542,33	5 704 151,07
I. Zapasy	10 400,63	2 442,78
II. Należności krótkoterminowe	2 443 633,07	1 798 549,49
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 280 592,90	2 666 724,06
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 490 915,73	1 236 434,74
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
AKTYWA RAZEM:	26 323 609,88	24 795 679,12

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 753 428,22	4 171 887,72
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 194 328,24	3 005 946,39
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 370 000,00	785 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-255 711,44	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	4 811,42	-59 058,67
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 570 181,66	20 623 791,40
I. Rezerwy na zobowiązania	280 596,00	233 475,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 998 249,91	4 246 238,45
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 494 467,34	7 304 176,63
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 796 868,41	8 839 901,32
PASYWA RAZEM:	26 323 609,88	24 795 679,12

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 1.04.2018 do 30.06.2018	Od 1.04.2017 do 30.06.2017	Od 1.01.2018 do 30.06.2018	Od 1.01.2017 do 30.06.2017
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	3 676 868,36	2 330 349,96	5 210 881,44	4 696 322,09
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 555 242,96	2 530 361,82	4 492 956,13	4 638 070,87
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 121 625,40	-200 011,86	717 925,31	58 251,22
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	3 844 495,65	2 304 343,83	5 479 814,27	4 785 677,49
I. Amortyzacja	152 449,22	143 929,67	304 868,77	285 970,62
II. Zużycie materiałów i energii	63 917,19	74 186,85	132 144,18	145 564,50
III. Usługi obce	3 093 604,97	1 656 351,41	4 041 832,30	3 533 951,97
IV. Podatki i opłaty, w tym:	22 040,81	11 685,61	44 425,01	23 459,31
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	430 607,10	344 880,53	795 597,98	652 396,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	61 405,94	57 362,16	120 454,73	109 713,30
- emerytalne	29 763,51	28 835,71	58 643,71	54 597,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20 470,42	15 947,60	40 491,30	34 621,29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-167 627,29	26 006,13	-268 932,83	-89 355,40
D. Pozostałe przychody operacyjne	386 719,72	217 114,97	653 338,09	430 771,92
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	7 913,98
II. Dotacje	373 577,27	214 114,97	619 237,64	410 799,26
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	13 142,45	3 000,00	34 100,45	12 058,68
E. Pozostałe koszty operacyjne	83 021,13	8 062,84	84 482,72	33 781,03
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	83 021,13	8 062,84	84 482,72	33 781,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	136 071,30	235 058,26	299 922,54	307 635,49
G. Przychody finansowe	61 068,63	5 903,39	89 496,06	14 667,23
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 kapit.	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 kapit.	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	5 445,38	8 055,83	13 373,03	14 667,23
- 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	55 623,25	-2 152,44	76 123,03	0,00

H. Koszty finansowe	152 529,65	99 693,92	296 419,18	320 832,39
I. Odsetki, w tym:	136 344,65	88 434,52	241 249,86	174 788,01
- 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	16 185,00	11 259,40	55 169,32	146 044,38
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)	44 610,28	141 267,73	92 999,42	1 470,33
K. Odpis wartości firmy	29 247,00	29 247,00	58 494,00	58 494,00
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	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)	15 363,28	112 020,73	34 505,42	-57 023,67
O. Podatek dochodowy	23 247,00	27 411,00	29 694,00	2 035,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	-7 883,72	84 609,73	4 811,42	-59 058,67

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
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)	5 753 428,22	4 171 887,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 753 428,22	4 171 887,72

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 01.04.2018 do 30.06.2018	Od 01.04.2017 do 30.06.2017	Od 01.01.2018 do 30.06.2018	Od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-7 883,72	84 609,73	4 811,42	-59 058,67
II. Korekty razem	-163 155,63	-131 051,61	133 643,76	153 218,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-171 039,35	-46 441,88	138 455,18	94 159,74
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	454 000,00	205 000,00	454 000,00	217 195,12
II. Wydatki	655 319,89	431 764,59	1 301 750,56	925 372,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-201 319,89	-226 764,59	-847 750,56	-708 177,33
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	484 382,50	444 760,95	1 199 382,50	1 037 955,28
II. Wydatki	132 078,55	193 066,43	489 553,89	419 323,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	352 303,95	251 694,52	709 828,61	618 631,55
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-20 055,29	-21 511,95	533,23	4 613,96
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-20 055,29	-21 511,95	533,23	4 613,96
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	48 279,60	46 993,09	27 691,08	20 867,18
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	28 224,31	25 481,14	28 224,31	25 481,14

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 są uzasadnione 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 I półrocze 2018 roku wyniosły 4.867,3 tys. zł, co w stosunku do I półrocza 2017 roku stanowi wzrost o 318,2 tys. zł. W samym II kwartale tego roku przychody wyniosły 3.505,7 tys. zł i były większe o 1.276,6 tys. zł w stosunku do II kwartału ubiegłego roku.

W II kwartale 2018 roku kontynuowano prace nad kontraktem rekultywacji terenu dla Gminy Miasta Jaworzna oraz zakończono realizację zleceń dla Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad S.A. w zakresie opracowania map akustycznych dla 5 województw. W II kwartale Spółka jako lider konsorcjum, rozpoczęła również 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.

W I półroczu tego roku Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 347,8 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku strata ta wyniosła 123,7 tys. zł. Za II kwartał 2018 rok strata ze sprzedaży wyniosła 203,5 tys. zł, gdzie w roku poprzednim roku na tym poziomie osiągnięto zysk w wysokości 13,4 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 568,9 tys. zł. Pozwoliło to na pokrycie straty ze sprzedaży i osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w wysokości 221,1 tys. zł. W I półroczu 2017 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 271,8 tys. zł.

W wyniku poniesionej straty na działalności finansowej w wysokości 195 tys. zł zysk brutto ukształtował się na poziomie 26,1 tys. zł. W I półroczu 2017 roku na tym poziomie Spółka poniosła stratę w wysokości 25 tys. zł, oznacza to poprawę wyniku brutto o 51,2 tys. w stosunku do roku bieglego.

Na dzień 30.06.2018 roku, w stosunku do ubiegłego roku, obserwujemy dalszy wzrost aktywów trwałych o 1.128,3 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 30.06.2018 roku wynosi 12.041,5 tys. zł.

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

Na dzień 30.06.2018 roku obserwujemy wzrost należności krótkoterminowych o 583,8 tys. zł w stosunku do 30.06.2017 roku. Wzrost ten dotyczy należności z tytułu dostaw i usług i koreluje on ze wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz jest związany z częściowym fakturowaniem kontraktu rekultywacji terenu w Jaworznie jakie miało miejsce na koniec II kwartału.

W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 1.885,8 tys. zł.

Mając na uwadze obecną sytuację finansową Zarząd Spółki 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 1/2018 z dnia 17 stycznia 2018 r. podjął Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F1, akcji serii F2 oraz akcji serii G.

Podwyższenie kapitału zakładowego o 24.800,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące osiemset złotych) odbędzie się poprzez emisję 248.000 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii F2 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii F2 wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Podwyższenie kapitału zakładowego o 38.000,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy złotych) odbędzie się poprzez emisję 380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) odbędzie się poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości 0,10 (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii G wyniesie 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Emisje akcji zostaną przeprowadzone w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.

Do dnia 30.06.2018 roku Spółka otrzymała łącznie wpłaty na poczet nowych emisji akcji w wysokości 1.770 tys. zł. Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego otrzymane wpłaty zostały zaprezentowane w pozycji kapitału rezerwowego.

Na dzień 30.06.2018 roku w strukturze rezerw i zobowiązań nie obserwujemy znaczących zmian, w stosunku do 30.06.2017 roku. Na pozycję długoterminowych zobowiązań składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu pożyczki otrzymanej z NFOŚiGW, która na 30.06.2018 roku wynosiła 1.266,3 tys. zł oraz zobowiązania wynikające z emisji obligacji o wartości 3.071 tys. zł. Termin wykupu tych obligacji przypada na 19.08.2019 roku.

Charakterystyka zobowiązań finansowych długoterminowych

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2018 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Data zapadalności
1	pożyczka	NFOŚiGW	1 260 108,00	1 266 297,03	0,00	1 266 297,03	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	obligacje	osoby fizyczne i prawne	3 071 000,00	3 026 022,16	276 027,50	2 749 994,66	8%-10,25%	19.08.2019
Zabezpieczenie spłaty (2): A1, A2 (wartość emisyjna 1,5mln PLN) - cesja wierzytelności kaucji pieniężnej 399 tys. Euro, weksle in blanco, B1, B2 i D1 brak zabezpieczenia								
3	leasing	Santander Consumer Multirent Sp. z o.o., Volkswagen Leasing GmbH, ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	702 524,04	374 225,95	112 267,71	261 958,24	WIBOR 1M	15.06.2019 21.05.2020 15.07.2020

Zabezpieczenie spłaty (3): przedmiot leasingu samochodu osobowe

4	zobowiązania inwestycyjne	kontrahenci	X	1 346 795,65	626 795,65	720 000,00	X	30.09.2019 31.12.2019 31.03.2020
---	---------------------------	-------------	---	--------------	------------	------------	---	--

Zabezpieczenie spłaty (4): brak

RAZEM		5 033 632,04	4 666 545,14	388 295,21	4 278 249,93			
--------------	--	---------------------	---------------------	-------------------	---------------------	--	--	--

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się przede wszystkim zobowiązania finansowe w łącznej kwocie 2.659,2 tys. zł, następnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości 2.558,2 tys. zł oraz zobowiązania budżetowe w wysokości 1.030,5 tys. zł.

Charakterystyka zobowiązań finansowych krótkoterminowych

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Wierzyciel	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2018 roku	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Data zapadalności
-----	-------------------------	------------	--------------	---	---	-------------------

1	pożyczki	osoby fizyczne i prawne	X	82.100,61	6,5% -10%	30.06.2019
---	----------	-------------------------	---	-----------	-----------	------------

Zabezpieczenie spłaty (1): brak

2	kredyt w rachunku kredytowym	INB Bank Śląski S.A.	1.500.000	1.500.000,00	WIBOR 1M	15.10.2018
---	------------------------------	----------------------	-----------	--------------	----------	------------

Zabezpieczenie spłaty (2): 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

3	kredyt w rachunku bieżącym	INB Bank Śląski S.A.	500.000	248.531,39	WIBOR 1M	16.01.2019
---	----------------------------	----------------------	---------	------------	----------	------------

4	faktoring odwrotny	INB Bank Śląski S.A.	500.000	502.845,34	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 zdeponowania 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

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 w kwocie 619,2 tys. zł w I półroczu 2018 roku oraz 408,8 tys. zł w II półroczu 2017 roku.

Rozliczenia międzyokresowe

1.	Przychody przyszłych okresów z tytułu nierozliczonych dotacji:	
a.	dotacja na projekt LIFE+	7 510 489,53
b.	dotacja na projekty B2B	132 098,39
2.	Rozliczenia między okresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	154 280,49
	Razem	7 796 868,41

Poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 12.140.826,86 zł. W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą pojawić się trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. Emitent 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 Emitenta 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 Emitenta.

Dalszy rozwój działalności Spółki może spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek co dodatkowo wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych przez Emitenta kosztów finansowych. Jeżeli Emitent 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 Emitenta 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 Emitenta 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 wyteżone działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego.

III.B. KOMNETARZ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO

W I półroczu 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 I półroczu 2018 roku osiągnięto wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do I półrocza 2017 roku o 227,2 tys. zł. Wzrost przychodów o 70% oraz spadek kosztów w stosunku do przychodów o 8% przyczynił się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w I półroczu 2018 roku w kwocie 103,8 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 34,3 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto za I półrocze 2018 rok w wysokości 77,3 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku zysk netto wynosił 33 tys. zł.

Na dzień objęcia kontroli Spółki ustalono wartość firmy w kwocie 584 tys. zł, dla której przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia wartości firmy na dzień 30.06.2018 roku wyniosła 292,5 tys. zł.

Dane finansowe Spółki zależnej za I półrocze 2018 rok nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie grupy kapitałowej, dlatego wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie różnią się znacząco od danych w jednostkowym sprawozdaniu.

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 II kwartale 2018 była skoncentrowana na przygotowaniach do zakończenia projektu LIFECOGENERATION.PL. Przeprowadzono następane testy funkcjonalne w instalacji zgazowania oraz dokonano korekty technologiczne w zakresie algorytmów w poszczególnych stanach pracy instalacji. Ponadto wykonano następane testy paliw oraz przygotowano próby i przekazano do badań w instytucie badawczym Polskiej Akademii Nauk. Z uwagi na końcową fazę projektu zespół LIFE jest skoncentrowany na pracach badawczych i walidacyjnych instalacji na potrzeby zakończenia i rozliczenia projektu. Jednocześnie organizowane są działania informacyjne oraz demonstracyjne na terenie CBR zgodnie z wymaganiami umowy z Komisją Europejską.

Spółka ponadto kontynuuje prace badawcze i rozwojowe na potrzeby konfiguracji instalacji komercyjnej. Wykonane zostały następane analizy w zakresie rozpoznania warunków technicznych i rynkowych dotyczące wybranej lokalizacji instalacji komercyjnej w Katowicach.

Nawiązano również dialog techniczny ze spółką Tauron Ciepło na potrzeby uzgodnienia warunków technicznych sprzedaży systemowej ciepła z instalacji LIFETEC, co pozwoliłoby na realną dywersyfikację oraz wzrost i stabilność przychodów w modelu finansowym planowanej inwestycji.

Spółka kontynuuje również budowę relacji biznesowych z firmami branżowymi w zakresie technologii energetycznego zagospodarowania odpadów za granicą. Nawiązano kontakty z amerykańską firmą zajmującą się budową instalacji zgazowania stałych paliw niskokalorycznych z doświadczeniami wdrożeniowymi w Chinach. Planowane są spotkania oraz wizje lokalne na instalacjach w IV kwartale tego roku.

Spółka ponadto konsekwentnie buduje swoją pozycję polskiego projektanta małych instalacji energetycznego zagospodarowania odpadów w krajowym modelu gospodarki odpadami. Na bazie doświadczeń oraz referencji projektu dla Nyskiej Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Spółka pozyskała w II kwartale następną umowę na kompleksową obsługę projektową inwestycji budowy instalacji termicznego przekształcania odpadów pochodzenia komunalnego oraz osadów ściekowych z przystosowaniem do możliwości spalania odpadów medycznych niebezpiecznych dla PUK TPO Sp. z o.o. w Lipnie. Ponadto w ramach kontraktu Spółka opracuje model finansowy oraz obsługę inwestycyjnej z określeniem poziomu ekoinnowacyjności dla tej inwestycji.

Spółka w II kwartale kontynuuje prace projektowe oraz przygotowania do pozyskania wymaganych uzgodnień środowiskowych dla wdrożenia instalacji recyklingu tworzyw sztucznych na terenie CBR w Świętochłowicach. Rozważane są możliwości również dotyczące przejścia podmiotu posiadającego doświadczenie oraz stosowne pozwolenia na recykling.

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

Na dzień 30.06.2018 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.

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 pierwotnego raportu, tj. 13.08.2018 roku przedstawiała się następująco:

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

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

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 30.06.2018 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	17	15
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	6	---

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2018 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	27	25
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	6	---

Świętochłowiec, dnia 8 listopada 2018 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan