



# JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

---

## I KWARTAŁ 2019 ROKU

Świętochłowice, 15 maja 2019 r.

Raport INVESTEKO S.A. za I kwartał roku 2019 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:** 549.920 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 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 423 289,39</b>	<b>19 853 344,05</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	12 237 160,82	264 349,38
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 198 680,21	7 328 783,09
III. Należności długoterminowe	36 327,36	24 193,23
IV. Inwestycje długoterminowe	561 000,00	375 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	390 121,00	11 861 018,35
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 948 568,50</b>	<b>5 286 165,99</b>
I. Zapasy	3 520,29	9 685,68
II. Należności krótkoterminowe	855 153,58	950 788,77
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 195 152,82	2 562 077,41
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 894 741,81	1 763 614,13
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>25 372 254,49</b>	<b>25 139 906,64</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 149 310,55</b>	<b>5 527 361,04</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	549 920,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 832 408,24	3 178 392,43
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	1 890 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-662 807,51	15 935,81
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-170 210,18	3 032,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19 222 943,94</b>	<b>19 612 545,60</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	275 463,00	265 523,68
II. Zobowiązania długoterminowe	162 602,24	4 274 883,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 940 248,01	6 595 099,08
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 844 630,69	8 477 039,03
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>25 372 254,49</b>	<b>25 139 906,64</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019 – 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.01.2019 do 31.03.2019	Od 1.01.2018 do 31.03.2018
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>697 764,67</b>	<b>1 361 637,88</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	56 184,97	113 073,80
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	873 587,70	1 765 337,97
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-175 823,03	-403 700,09
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>878 616,45</b>	<b>1 505 895,99</b>
I. Amortyzacja	317 892,31	150 794,55
II. Zużycie materiałów i energii	57 248,30	62 334,83
III. Usługi obce	222 936,61	958 707,53
IV. Podatki i opłaty, w tym:	22 438,30	22 284,73
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	202 506,69	253 925,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	40 310,22	38 932,47
- <i>emerytalne</i>	20 631,78	19 405,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 284,02	18 916,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-180 851,78</b>	<b>-144 258,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>167 717,24</b>	<b>266 618,37</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	164 227,03	245 660,37
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	3 490,21	20 958,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>20 092,99</b>	<b>1 449,99</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	20 092,99	1 449,99
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-33 227,53</b>	<b>120 910,27</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5 361,83</b>	<b>28 206,66</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 703,30	7 706,88
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	658,53	20 499,78
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>158 287,48</b>	<b>139 637,13</b>
I. Odsetki, w tym:	129 557,56	100 652,81
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	3 142,25	220,77
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	28 729,92	38 984,32
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-186 153,18</b>	<b>9 479,80</b>
J. Podatek dochodowy	-15 943,00	6 447,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-170 210,18</b>	<b>3 032,80</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2019 – 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 103 520,73</b>	<b>4 814 328,24</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 103 520,73</b>	<b>4 814 328,24</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 149 310,55</b>	<b>5 527 361,04</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 149 310,55</b>	<b>5 527 361,04</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2019 - 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Od 1.01.2019 do 31.03.2019	Od 1.01.2018 do 31.03.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	-170 210,18	3 032,80
II. Korekty razem	444 143,43	245 337,40
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>273 933,25</b>	<b>248 370,20</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	190 649,59	646 430,67
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-190 649,59</b>	<b>-646 430,67</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	858 040,79	760 000,00
II. Wydatki	1 847 574,43	357 475,34
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-989 533,64</b>	<b>402 524,66</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-906 249,98</b>	<b>4 464,19</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-906 249,98</b>	<b>4 464,19</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	907 916,44	1 704,31
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	1 666,46	6 168,50

**I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 233 817,35</b>	<b>19 801 700,31</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	12 276 490,82	264 349,38
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	331 714,73	321 708,74
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7 199 163,44	7 330 430,61
IV. Należności długoterminowe	36 327,36	24 193,23
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	390 121,00	11 861 018,35
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 330 358,47</b>	<b>5 449 222,00</b>
I. Zapasy	25 920,29	9 685,68
II. Należności krótkoterminowe	1 135 085,73	1 072 833,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 274 469,64	2 602 663,43
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 894 882,81	1 764 039,38
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>25 564 572,42</b>	<b>25 251 318,91</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 877 087,99</b>	<b>5 281 311,94</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	549 920,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 832 408,24	3 005 946,39
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	1 890 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-971 973,58	-67 329,59
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-133 266,67	12 695,14
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>50 931,30</b>	<b>0,00</b>
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19 636 553,13</b>	<b>19 970 006,97</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	275 463,00	265 523,68
II. Zobowiązania długoterminowe	162 602,24	4 274 883,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 347 965,21	6 952 560,45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 850 522,68	8 477 039,03
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>25 564 572,42</b>	<b>25 251 318,91</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019 – 31.03.2019 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.01.2019 do 31.03.2019	Od 1.01.2018 do 31.03.2018
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 098 432,16</b>	<b>1 534 013,08</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 274 255,19	1 937 713,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-175 823,03	-403 700,09
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 164 280,17</b>	<b>1 635 318,62</b>
I. Amortyzacja	323 615,96	152 419,55
II. Zużycie materiałów i energii	78 498,14	68 226,99
III. Usługi obce	236 871,10	948 227,33
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 081,98	22 384,20
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	377 439,85	364 990,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	75 168,59	59 048,79
- emerytalne	36 136,79	28 880,20
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 304,86	20 020,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 299,69	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-65 848,01</b>	<b>-101 305,54</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>168 622,11</b>	<b>266 618,37</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	165 131,90	245 660,37
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	3 490,21	20 958,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>40 056,33</b>	<b>1 461,59</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	40 056,33	1 461,59
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>62 717,77</b>	<b>163 851,24</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>8 674,02</b>	<b>28 427,43</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	7 845,55	7 927,65
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	828,47	20 499,78
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>171 938,46</b>	<b>143 889,53</b>
I. Odsetki, w tym:	143 199,69	104 905,21
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	28 738,77	38 984,32

<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>-100 546,67</b>	<b>48 389,14</b>
<b>K.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>36 435,33</b>	<b>29 247,00</b>
I.	Odpis wartości firmy -jednostki zależne	36 435,33	29 247,00
II.	Odpis wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>M.</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>-136 982,00</b>	<b>19 142,14</b>
O.	Podatek dochodowy	-2 703,00	6 447,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>R.</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>-1 012,33</b>	<b>0,00</b>
<b>S.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>-133 266,67</b>	<b>12 695,14</b>

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2019 – 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>5 794 354,66</b>	<b>4 558 616,80</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>5 794 354,66</b>	<b>4 558 616,80</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 877 087,99</b>	<b>5 281 311,94</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 877 087,99</b>	<b>5 281 311,94</b>

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2019 – 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Od 1.01.2019 do 31.03.2019	Od 1.01.2018 do 31.03.2018
<b>A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	-133 266,67	12 695,14
II. Korekty razem	430 416,56	296 799,39
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>297 149,89</b>	<b>309 494,53</b>
<b>B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	190 649,59	691 430,67
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-190 649,59</b>	<b>-691 430,67</b>
<b>C. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	830 567,51	760 000,00
II. Wydatki	1 832 574,43	357 475,34
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 002 006,92</b>	<b>402 524,66</b>
<b>D. PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-895 506,62</b>	<b>20 588,52</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-895 506,62</b>	<b>20 588,52</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	944 014,98	27 691,08
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	48 508,36	48 279,60



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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą.

Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

### **Ważniejsze zasady rachunkowości**

#### **Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

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

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

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwale w budowie oraz grunty nie są amortyzowane.

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

### **Inwestycje**

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

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

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

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

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

Krótkoterminowe pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

### **Należności**

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

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

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

### **Zapasy**

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

### **Aktywa pieniężne**

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

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

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

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

### **Kapitał własny**

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy tworzone są na:

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

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

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

### **Zobowiązania**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

## **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

## **Podatek dochodowy odroczone**

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 FINASOWEGO**

Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły 697,7 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego stanowi spadek o 663,8 tys. zł.

W I kwartale 2019 roku kontynuowano 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.

Spółka rozpoczęła również realizację kontraktu projektowania Nowej Bazy Paliw Lotniczych dla Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice w Pyrzowicach o wartości 1.059 tys. zł, planowany termin zakończenia prac to 31.12.2019 r.

Spadek przychodów ze sprzedaży, przy niezmiennym poziomie kosztów stałych, skutkowało zanotowaniem straty ze sprzedaży na poziomie 180,9 tys. zł, co w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku stanowi pogorszenie wyniku na tym poziomie o 36,5 tys. zł.

Spółka obecnie pozyskuje nowe kontrakty w zakresie ekspertyz środowiskowych oraz projektowania w branży inżynierii środowiska i gospodarki odpadami. Zakontraktowanie w I kwartale dynamicznie wzrasta dzięki zakończeniu projektu badawczego Life oraz koncentracji na działalności operacyjnej. Spółka przewiduje sukcesywny wzrost sprzedaży w kolejnych kwartałach oraz stopniowe odrabianie straty w kolejnych kwartałach.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 147,6 tys. zł będący efektem rozliczonych dotacji, pozwolił na pokrycie straty ze sprzedaży i ostatecznie strata z działalności operacyjnej wyniosła 33,3 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 152,9 tys. zł, a strata brutto ukształtowała się na poziomie 186 tys. zł. Dla porównania w pierwszym kwartale 2018 roku strata z działalności finansowej wyniosła 111,4 tys. zł, a zysk brutto wyniósł 9,4 tys. zł. Oznacza to pogorszenie wyniku brutto w 2019 roku w stosunku do roku ubiegłego o 195,6 tys. zł, a ostatecznie zysku netto o 173,2 tys. zł.

Na dzień 31.03.2019 roku, w stosunku do ubiegłego roku, obserwujemy wzrost wartości niematerialnych i prawnych, który wynika z zakończenia budowy prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów w ramach projektu LIFE+, którego wartość na dzień 31.03.2018 roku była wykazywana w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Wartość prototypu na dzień 31.03.2019 roku wynosi 12.145 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 561 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 31.03.2019 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 1.726,4 tys. zł.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.03.2019 roku wynosi 1.894,7 tys. zł, z tego 1.782,6 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

W pierwszym kwartale 2019 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonanego w drodze emisji 195.200 szt. akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję i cenie emisyjnej 2,5 zł za akcję. W związku z tym kapitał zakładowy w 2019 roku wzrósł o 19.520 zł i wynosi 549.920,00 zł, a kapitał zapasowy z tytułu agio wzrósł o 468.480,00 zł i wynosi 5.832 408,24 zł.

Na dzień 31.03.2019 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 10.102,9 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego obserwujemy zmianę struktury czasowej zobowiązań polegającą na zmianie większości 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 31.03.2019 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Data zapadalności
1	pożyczka	NFOŚiGW	1.260.108,00	4.556,76	4.556,76	0,00	WIBOR 3M	14 dni od daty otrzymania ostatniej transzy płatności w projekcie LIFE z KE
<b>Zabezpieczenie spłaty (1):</b> cesja wierzytelności ostatniej transzy płatności z KE w projekcie LIFE+ tj. 351 tys. Euro								
2	pożyczki	osoby fizyczne i prawne	X	748.479,74	748.479,74	0,00	6,5% -10%	do 30.04.2019 do 30.06.2019 do 31.12.2019
<b>Zabezpieczenie spłaty (2):</b> brak								
3*	kredyt w rachunku kredytowym	INB Bank Śląski S.A.	1.250.000,00	1.030.534,00	1.030.534,00	0,00	WIBOR 1M	11.04.2019
<b>Zabezpieczenie spłaty (3):</b> hipoteka umowna łączna do kwoty 2.250.000 PLN na nieruchomości położonej w Świętochłowicach KW nr KA1C/00046676/7 i KW KA1C/00046675/0, kaucja pieniężna w kwocie 399 tys. EUR zdeponowania na rachunku prowadzonym przez bank, poręcznie cywilne Pana Arkadiusza Primus, oświadczenie o poddaniu się egzekucji *Kredyt został spłacony w miesiącu kwietniu z kaucji pieniężnej								
4*	kredyt w rachunku bieżącym	INB Bank Śląski S.A.	490.000,00	498.415,78	498.415,78	0,00	WIBOR 1M	11.04.2019
5**	faktoring odwrotny	INB Bank Śląski S.A.	500.000,00	494.066,16	494.066,16	0,00	WIBOR 1M	11.04.2019 (umowy)
<b>Zabezpieczenie spłaty (3-4):</b> 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 399 tys. 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 *Kredyt został spłacony w miesiącu kwietniu z kaucji pieniężnej do poziomu 400 tys. zł **Zobowiązanie zostało spłacone w miesiącu kwietniu z kaucji pieniężnej								



6	obligacje	osoby fizyczne i prawne	3.071.000,00	3.204.192,32	3.204.192,32	0,00	8%-10,25%	19.08.2019
<b>Zabezpieczenie spłaty (6):</b> 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.	620.644,37	288.540,30	125.938,06	162.602,24	WIBOR 1M	15.06.2019 28.12.2019 21.05.2020 15.07.2020
<b>Zabezpieczenie spłaty (7):</b> przedmiot leasingu samochody osobowe								
8	zobowiązania inwestycyjne	kontrahenci	X	1 454 695,67	1 454 695,67	0,00	X	
<b>Zabezpieczenie spłaty (8):</b> brak								

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. Występuje zatem obecnie podwyższone ryzyko braku spłaty bieżących zobowiązań.

Obecnie trwają przygotowania do porozumień z wierzycielami aby ograniczyć ryzyko postawienia zobowiązań w stan wymagalności, w całości lub w części. 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. Jednocześnie obecnie wzrasta ilość pozyskiwanych kontraktów co w najbliższej perspektywie pozwoli na sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie spółki.

Dalszy rozwój działalności Spółki może spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek co dodatkowo wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych przez koszty finansowych. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie z założeniami może być zmuszona 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 wyteżone 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 8.288,7 tys. zł, kwota ta rozliczna będzie w pozostałe przychody operacyjnie proporcjonalnie z kosztami prototypu LIFE

b. w projekcie B2B w kwocie 61,1 tys. zł

Kwoty te są rozliczne w pozostałe przychody operacyjnie proporcjonalnie z kosztami amortyzacji dofinansowanych wartości niematerialnych i prawnych.

2. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 494.4 tys. zł.

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

Na dzień 31.03.2019 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 143,8 tys. zł. Dla wartości firmy przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia obu wartości firmy na dzień 31.03.2019 roku wyniosła 400 tys. zł.

Dane finansowe Spółek zależnych za I kwartał 2019 rok nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie grupy kapitałowej dlatego wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu nie różnią się znacząco od danych w jednostkowym sprawozdaniu.

W 2019 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.

Spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. w 2019 roku osiągnięto przychody ze sprzedaży na poziomie 313,3 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2018 roku wyniósł 7,6 tys. zł i spadek kosztów o 57,6 tys. zł przyczynił się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w 2019 roku w kwocie 107,7 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 42,9 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto w pierwszym kwartale 2019 roku w wysokości 75 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku zysk netto wynosił 38,9 tys. zł.

Spółka zależna EkoPartner Silesia sp. z o.o. zrealizowała w pierwszym kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 162 tys. zł i poniosła koszty operacyjne w kwocie 154,9 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto na poziomie 2,6 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 2019 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 I kwartale dokonała ostatecznego rozliczenia projektu LIFECOGENERATION.PL z Komisją Europejską zamykając projekt organizacyjnie. Ponadto Zarząd spółki podjął decyzje o dokonaniu pełnego podsumowania projektu Lifecogeneration.pl wraz z inwentaryzacją dokumentacji powykonawczej i zabezpieczenia wypracowanego „know-how” w zakresie autorskiej technologii zgazowania Lifetec. Celem tych prac jest opracowanie założeń do skalowania, modyfikacji oraz optymalizacji technologii dla wdrożeń indywidualnych dla klientów branżowych.

W I kwartale spółka pozyskała następny kontrakt na przygotowanie koncepcji projektowej dla zakładu produkcji wyrobów meblowych co otwiera nowe możliwości aplikacji technologii Lifetec



w branży meblarskiej. Obecnie realizowane są 3 dokumentacje koncepcyjne oraz uzgodnienia środowiskowe dla wdrożenia technologii Lifetec. Każda lokalizacja wymaga dostosowania do warunków lokalnych oraz branży. Technologia zgazowania w tej filozofii w obliczu zaostrzających się wymagań w zakresie przepisów ustawy o odpadach oraz znaczących podwyżek cen energii elektrycznej stanowi bardzo dobrą alternatywę dla zasilania energochłonnych zakładów produkcji mebli. Trzeba również zaznaczyć, że branża ta ma bardzo silną pozycję w Polsce. A Polska jest jednym z największych producentów mebli na świecie.

Zespół projektowy ponadto nadal kontynuuje prace projektowe i przygotowawcze dla realizacji inwestycji LIFETEC w lokalizacji dopuszczonej do realizacji w Wojewódzkim Planie Gospodarki Odpadami w Katowicach.

Spółka kontynuuje również prace projektowe dla bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach. Wykonane zostały dodatkowo prace badawcze i projektowe w zakresie ograniczenia oddziaływania byłej bazy paliw lotniczych na stan środowiska gruntowo-wodnego. Opracowywane są obecnie założenia dla opracowania technologii bioremedjacji na potrzeby oczyszczania zdegradowanych terenów lotniczych.

Spółka Ekopartner Silesia kontynuuje w I kwartale prace analityczne i przygotowawcze do inwestycji budowy nowoczesnej instalacji produkcji regranulatów z wykorzystaniem infrastruktury technicznej CBR w Świętochłowicach. Dodatkowe badania dotyczące technicznych właściwości dostępnych tworzyw odpadowych dla doboru rozwiązań dedykowanych w zakresie regranulacji tworzyw o zróżnicowanej jakości i charakterystyce płynięcia. Wykonano ponadto audyt P.POŻ. oraz przygotowano infrastruktury do nowych wymagań ustawy o odpadach aby zapewnić bezpieczną kontynuację pracy spółki na terenie CBR w Świętochłowicach.

W I kwartale dokonano zmian organizacyjnych w Spółce Investeko Serwis i wprowadzono nowe rozwiązania usprawniające procesy audytowe u klientów w zakresie ochrony środowiska. Zespół opracował i rozpoczął wdrożenia programu certyfikacji Budynek Bliski Środowisku przeznaczonego dla klientów zarządzających obiektami wielkopowierzchniowymi. Projekt ten realizowany jest przy współpracy z stowarzyszeniem Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej i ma objąć zasięgiem cały kraj. Trwają prace nad certyfikacją sieci sklepów branży budowlanej.

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

Na dzień 31.03.2019 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](http://www.ieserwis.pl)  
[biuro@ieserwis.pl](mailto:biuro@ieserwis.pl)

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

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

**NIP** 6342784901

**REGON** 241957122

### **ZARZĄD**

Prezes Zarządu – Barbara Lampart

### **PROFIL DZIAŁALNOŚCI**

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest 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.

Spółka opracowała nowy produkt – certyfikację ekologiczną dla budynków w ramach autorskiego programu Budynek Bliski Środowisku. Ponadto planuje rozszerzenie swojej oferty o usługi związane z efektywnością energetyczną.

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](http://www.ekopartner-silesia.pl)  
[biuro@ekopartner-silesia.pl](mailto:biuro@ekopartner-silesia.pl)

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

**Kapitał zakładowy:** 300.000,00zł (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 tworzyw 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. 15.05.2019 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Arkadiusz Primus	3.706.000	67,39	6.216.000	77,61
Pozostali	1.793.200	32,61	1.793.200	22,39
<b>RAZEM</b>	5.499.200	100	8.009.200	100

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

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 31.03.2019 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	16	15
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	5	----

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2018 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	32	31
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	5	----

Świętochłowice, dnia 15 maja 2019 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan