



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

---

**IV KWARTAŁ 2018 ROKU**

Świętochłowice, 4 czerwca 2019 r.

Raport INVESTEKO S.A. za IV 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 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 543 587,67</b>	<b>19 452 140,63</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	12 530 635,41	332 670,54
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 097 550,90	7 406 255,40
III. Należności długoterminowe	36 327,36	24 193,23
IV. Inwestycje długoterminowe	406 000,00	375 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	473 074,00	11 314 021,46
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 187 457,09</b>	<b>5 139 026,19</b>
I. Zapasy	3 520,29	3 380,15
II. Należności krótkoterminowe	1 163 450,76	1 242 660,80
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 646 736,04	2 619 953,85
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 373 750,00	1 273 031,39
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>25 731 441,36</b>	<b>24 591 563,42</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 518 008,31</b>	<b>4 814 328,24</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	530 400,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 363 928,24	4 082 867,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	872 000,00	1 180 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-904 475,40
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 248 319,93	15 935,81
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 213 433,05</b>	<b>19 777 235,18</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	280 815,00	227 586,00
II. Zobowiązania długoterminowe	441 863,86	5 153 740,44
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 972 679,35	5 870 741,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 518 074,84	8 525 167,38
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>25 731 441,36</b>	<b>24 591 563,42</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.10.2018 do 31.12.2018	Od 1.10.2017 do 31.12.2017	Od 1.01.2018 do 31.12.2018	Od 1.01.2017 do 31.12.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 469 337,64</b>	<b>2 898 831,21</b>	<b>8 355 610,00</b>	<b>9 185 629,93</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	46 288,69	63 021,95	280 390,61	146 970,90
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 527 295,29	2 632 554,94	8 668 803,44	8 956 925,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-1 057 957,65	266 276,27	-313 193,44	228 704,10
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 282 194,93</b>	<b>2 632 645,68</b>	<b>9 738 927,96</b>	<b>9 335 031,01</b>
I. Amortyzacja	327 912,26	153 294,66	755 164,59	579 697,95
II. Zużycie materiałów i energii	60 264,90	68 775,04	364 796,06	273 526,71
III. Usługi obce	1 586 490,69	2 087 333,91	7 173 852,86	7 216 269,85
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 095,02	14 365,81	87 167,26	51 618,98
- podatek akcyzowy	0,00	0,00		0,00
V. Wynagrodzenia	220 579,28	248 534,15	1 112 437,95	993 042,22
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	42 791,17	34 343,31	166 822,18	149 960,10
- emerytalne	21 337,64	16 828,22	81 589,48	74 476,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	21 061,61	25 998,80	78 687,06	70 915,20
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-812 857,29</b>	<b>266 185,53</b>	<b>-1 383 317,96</b>	<b>-149 401,08</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>85 929,16</b>	<b>221 337,83</b>	<b>1 191 242,13</b>	<b>854 938,29</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	34 352,21	0,00	34 352,21	9 224,98
II. Dotacje	10 937,94	212 697,83	1 081 517,39	815 014,63
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	40 639,01	8 640,00	75 372,53	30 698,68
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>145 261,56</b>	<b>19 451,45</b>	<b>230 330,95</b>	<b>76 295,92</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	95 000,00	0,00	95 000,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	50 261,56	19 451,45	135 330,95	76 295,92
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-872 189,69</b>	<b>468 071,91</b>	<b>-422 406,78</b>	<b>629 241,29</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>15 128,69</b>	<b>4 212,48</b>	<b>72 168,43</b>	<b>24 962,08</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 729,71	4 212,48	21 839,15	24 962,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	2 461,67
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	11 398,98	0,00	50 329,28	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>654 284,15</b>	<b>235 772,40</b>	<b>1 059 860,58</b>	<b>616 688,56</b>
I. Odsetki, w tym:	238 179,25	132 227,87	574 426,36	393 455,03
- dla jednostek powiązanych	4 233,44	0,00	4 233,44	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	373 444,90	0,00	373 444,90	0,00
IV. Inne	42 660,00	103 544,53	111 989,32	223 233,53
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-1 511 345,15</b>	<b>236 511,99</b>	<b>-1 410 098,93</b>	<b>37 514,81</b>
J. Podatek dochodowy	-192 273,00	42 205,00	-161 779,00	21 579,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-1 319 072,15</b>	<b>194 306,99</b>	<b>-1 248 319,93</b>	<b>15 935,81</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 814 328,24</b>	<b>4 218 392,43</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 814 328,24</b>	<b>4 218 392,43</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 518 008,31</b>	<b>4 814 328,24</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 518 008,31</b>	<b>4 814 328,24</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Od 1.10.2018 do 31.12.2018	Od 1.10.2017 do 31.12.2017	Od 1.01.2018 do 31.12.2018	Od 1.01.2017 do 31.12.2017
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-1 319 072,15	194 306,99	-1 248 319,93	15 935,81
II. Korekty razem	2 639 713,34	-292 940,95	1 970 450,50	578 356,63
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>1 320 641,19</b>	<b>-98 633,96</b>	<b>722 130,57</b>	<b>594 292,44</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	255 465,57	183 000,00	844 885,57	501 702,98
II. Wydatki	703 741,17	846 224,34	2 274 204,98	1 878 552,52
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-448 275,60</b>	<b>-663 224,34</b>	<b>-1 429 319,41</b>	<b>-1 376 849,54</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	990 336,94	600 106,71	3 030 251,49	1 560 462,00
II. Wydatki	966 883,09	-156 607,54	1 416 850,52	784 794,15
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>23 453,85</b>	<b>756 714,25</b>	<b>1 613 400,97</b>	<b>775 667,85</b>
<b>D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>895 819,44</b>	<b>-5 144,05</b>	<b>906 212,13</b>	<b>-6 889,25</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>895 819,44</b>	<b>-5 144,05</b>	<b>906 212,13</b>	<b>-6 889,25</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	12 097,00	6 848,36	1 704,31	8 593,56
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	907 916,44	1 704,31	907 916,44	1 704,31

**I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.012.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 551 274,61</b>	<b>19 431 368,89</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	12 547 035,41	332 670,54
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	368 150,06	350 955,74
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7 126 687,78	7 409 527,92
IV. Należności długoterminowe	36 327,36	24 193,23
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	473 074,00	11 314 021,46
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 357 667,74</b>	<b>5 245 865,12</b>
I. Zapasy	29 220,29	3 380,15
II. Należności krótkoterminowe	1 239 105,95	1 324 187,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 715 309,50	2 644 415,54
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 374 032,00	1 273 881,89
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>25 909 338,95</b>	<b>24 677 630,61</b>

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.012.2017
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 208 842,23</b>	<b>4 558 616,80</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	530 400,00	440 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 363 928,24	4 082 867,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	872 000,00	1 180 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-255 711,44	-1 076 921,44
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 301 774,57	-67 329,59
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIejszości</b>	<b>51 943,64</b>	<b>0,00</b>
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 648 553,08</b>	<b>20 119 013,81</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	280 815,00	227 586,00
II. Zobowiązania długoterminowe	441 863,86	5 153 740,44
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 401 002,52	6 212 519,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 524 871,70	8 525 167,38
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>25 909 338,95</b>	<b>24 677 630,61</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.10.2018 do 31.12.2018	Od 1.10.2017 do 31.12.2017	Od 1.01.2018 do 31.12.2018	Od 1.01.2017 do 31.12.2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 772 026,60</b>	<b>2 964 091,12</b>	<b>9 173 567,29</b>	<b>9 522 904,96</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 829 984,25	2 697 814,85	9 486 760,73	9 294 200,86
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-1 057 957,65	266 276,27	-313 193,44	228 704,10
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 535 190,52</b>	<b>2 685 740,33</b>	<b>10 432 549,25</b>	<b>9 615 282,41</b>
I. Amortyzacja	333 593,59	154 919,66	766 883,43	591 197,95
II. Zużycie materiałów i energii	112 264,25	70 905,78	434 116,10	277 727,34
III. Usługi obce	1 595 522,63	2 021 706,78	7 171 853,58	7 031 016,53
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 929,65	14 441,51	89 671,34	52 254,23
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	379 051,26	344 055,12	1 616 670,02	1 365 769,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	73 644,53	51 310,53	262 366,33	215 824,75
- emerytalne	36 312,52	22 409,38	125 922,77	105 666,56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	25 540,81	28 400,95	90 988,45	81 491,85
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-8 356,20	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-763 163,92</b>	<b>278 350,79</b>	<b>-1 258 981,96</b>	<b>-92 377,45</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>130 629,85</b>	<b>221 337,83</b>	<b>1 236 493,05</b>	<b>858 245,76</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	34 352,21	0,00	34 352,21	7 913,98
II. Dotacje	12 588,63	212 697,83	1 083 718,31	819 633,10
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	83 689,01	8 640,00	118 422,53	30 698,68
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>171 593,06</b>	<b>19 535,95</b>	<b>260 905,45</b>	<b>79 001,50</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	95 000,00	0,00	95 000,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	76 593,06	19 535,95	165 905,45	79 001,50
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-804 127,13</b>	<b>480 152,67</b>	<b>-283 394,36</b>	<b>686 866,81</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>13 624,06</b>	<b>4 212,48</b>	<b>72 168,43</b>	<b>22 500,41</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 225,08	4 212,48	21 839,15	22 500,41
- 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	11 398,98	0,00	50 329,28	0,00

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>667 833,01</b>	<b>239 912,37</b>	<b>1 091 294,43</b>	<b>632 182,81</b>
I. Odsetki, w tym:	251 146,83	136 367,84	605 278,93	408 741,72
- 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	373 444,90	0,00	373 444,90	0,00
IV. Inne	43 241,28	103 544,53	112 570,60	223 441,09
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>-1 458 336,08</b>	<b>244 452,78</b>	<b>-1 302 520,36</b>	<b>77 184,41</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>35 283,42</b>	<b>29 247,00</b>	<b>126 572,45</b>	<b>116 988,00</b>
I. Odpis wartości firmy -jednostki zależne	35 283,42	29 247,00	126 572,45	116 988,00
II. Odpis wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>-1 493 619,50</b>	<b>215 205,78</b>	<b>-1 429 092,81</b>	<b>-39 803,59</b>
O. Podatek dochodowy	-200 966,00	42 205,00	-153 377,00	27 526,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>22 029,98</b>	<b>0,00</b>	<b>26 058,76</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>-1 314 683,48</b>	<b>173 000,78</b>	<b>-1 301 774,57</b>	<b>-67 329,59</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 558 616,80</b>	<b>4 045 946,39</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 558 616,80</b>	<b>4 045 946,39</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 208 842,23</b>	<b>4 558 616,80</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 208 842,23</b>	<b>4 558 616,80</b>



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.10.2018 do 31.12.2018	Od 1.10.2017 do 31.12.2017	Od 1.01.2018 do 31.12.2018	Od 1.01.2017 do 31.12.2017
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-1 314 683,48	173 000,78	-1 301 774,57	-67 329,59
II. Korekty razem	2 692 966,92	-250 092,60	2 056 964,38	789 843,04
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>1 378 283,43</b>	<b>-77 091,82</b>	<b>755 189,81</b>	<b>722 513,45</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	253 465,57	170 000,00	847 021,71	387 195,12
II. Wydatki	600 541,17	846 224,34	2 173 911,48	1 878 552,52
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-347 075,60</b>	<b>-676 224,34</b>	<b>-1 326 889,77</b>	<b>-1 491 357,40</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	793 885,45	600 106,71	2 849 000,00	1 560 462,00
II. Wydatki	924 309,20	-156 607,54	1 360 976,14	784 794,15
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-130 423,75</b>	<b>756 714,25</b>	<b>1 488 023,86</b>	<b>775 667,85</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>900 784,08</b>	<b>3 398,09</b>	<b>916 323,90</b>	<b>6 823,90</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>900 784,08</b>	<b>3 398,09</b>	<b>916 323,90</b>	<b>6 823,90</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	43 230,90	24 292,99	27 691,08	20 867,18
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	944 014,98	27 691,08	944 014,98	27 691,08

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą.

Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

### **Ważniejsze zasady rachunkowości**

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

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

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

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwale w budowie oraz grunty nie są amortyzowane.

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

### **Inwestycje**

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

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

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

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

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

Krótkoterminowe pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

### **Należności**

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

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

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

### **Zapasy**

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

### **Aktywa pieniężne**

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

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

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

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

### **Kapitał własny**

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy tworzone są na:

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

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

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

### **Zobowiązania**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

## **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

## **Podatek dochodowy 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 FINASNOWGO**

Przychody ze sprzedaży w 2018 roku wyniosły 8.355,6 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego stanowi spadek o 830 tys. zł. W samym IV kwartale 2018 roku przychody wyniosły 1.469,3 tys. zł i były mniejsze o 1429,4 tys. zł w stosunku do IV kwartału 2017 roku.

W IV kwartale 2018 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 w listopadzie zakończyła w terminie realizację kontraktu rekultywacji terenów zdegradowanych dla Miasta Jaworzno. Jednocześnie w trakcie rozliczeń kontraktowych z partnerem dokonano rewizji kosztów operacyjnych podsumowujących kontrakt. Dokonano korekty kosztowej ze względu na podwyższone koszty prac ziemnych i technicznych związane głównie z wyższymi kosztami pracy w ostatnim okresie kontraktu oraz kosztami sprzętowymi. Ponadto dokonano dodatkowych prac zakańczających kontrakt wymaganych do oddania do użytkowania. Spowodowało to korektę kosztów i przełożyło się na wzrost kosztów operacyjnych oraz spadek rentowności całego kontraktu.

W pozostałych kosztach operacyjnych Spółka ujęła odpisy aktualizujące na środki trwałe w budowie w związku z rezygnacją z kontynuacji inwestycji w kwocie 95 tys. zł oraz odpisy aktualizujące na przeterminowane należności w kwocie 28 tys. zł. Ponadto Spółka poniosła koszty kar umownych w kwocie 43,7 tys. zł.

W konsekwencji spowodowało to poniesienie straty na poziomie operacyjnym Spółki za IV kwartał 2018 roku, w kwocie 872,2 tys. zł i narastająco za cały rok 422,4 tys. zł. Poza ujemnym wynikiem na działalności finansowej i udziałem własnym w kosztach projektu LIFE+ była to głównie przyczyna poniesienia przez Spółkę straty również na poziomie zysku netto.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 987,7 tys. zł. Koszty finansowe to przede wszystkim koszty odsetek wynikające z wysokiego poziomu finansowania obcego. Ponadto Spółka zdecydowała o utworzeniu odpisu aktualizującego na wartość udzielonych pożyczek w kwocie 373, 4 tys. zł w związku z trudną sytuacją finansową pożyczkobiorców. Zarząd dołoży wszelkich starań aby odzyskać zainwestowane środki.

W wyniku powyższych zdarzeń Spółka poniosła stratę brutto na poziomie 1.410 tys. zł. W 2017 roku strata z działalności finansowej wyniosła 591,7 tys. zł, a zysk brutto wyniósł 37,5 tys. zł. Oznacza to pogorszenie wyniku brutto w 2018 roku w stosunku do roku ubiegłego o 1447,6 tys. zł, a ostatecznie wyniku netto o 1.264,3 tys. zł.

Na dzień 31.12.2018 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



31.12.2017 roku była wykazywana w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Wartość prototypu na dzień 31.12.2018 roku wynosi 12.408,1 tys. zł.

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

Na dzień 31.12.2018 roku nie obserwujemy znaczących zmian w strukturze należności krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego.

W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 1.725,8 tys. zł.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2018 roku wynosi 1.373,7 tys. zł, z tego 1.310,2 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

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

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

Do dnia 31.12.2018 roku Spółka otrzymała łącznie wpłaty na poczet emisji akcji serii H w wysokości 272 tys. zł. Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego otrzymane wpłaty zostały zaprezentowane w pozycji kapitału rezerwowego.

Na dzień 31.12.2018 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 12.414 tys. zł., w roku ubiegłym było to 11.024 tys. zł. Na koniec bieżącego roku obserwujemy zmianę struktury czasowej zobowiązań polegającą na zmianie ich charakteru ze zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółową charakterystykę zobowiązań finansowych Spółki.

### Charakterystyka zobowiązań finansowych krótko i długoterminowych

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2018 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Data zapadalności
1	pożyczka	NFOŚiGW	1.260.108,00	1.266.365,04	1.266.365,04	0,00	WIBOR 3M	14 dni od daty otrzymania ostatniej transzy płatności w projekcie LIFE z KE

<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	905.341,28	905.341,28	0,00	6,5% -10%	do 30.06.2019
<b>Zabezpieczenie spłaty (2):</b> brak								
3	kredyt w rachunku kredytowym	INB Bank Śląski S.A.	1.250.000,00	1.250.000,00	1.250.000,00	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, poręczenie cywilne Pana Arkadiusza Primus, oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
4	kredyt w rachunku bieżącym	INB Bank Śląski S.A.	500.000,00	0,00	0,00	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 541.205,35 EUR zdeponowana na rachunku prowadzonym przez bank, cesja umów pożyczek udzielonych przez Investeko na rzecz ZEE, Invest-Eko Sp z o.o., PPM Sp. z o.o., Investeko Serwis Sp. z o.o., EFOE, cesja wierzytelności z kontraktów								
6	obligacje	osoby fizyczne i prawne	3.071.000,00	3.147.802,68	3.147.802,68	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	313.450,27	131.586,41	181.863,86	WIBOR 1M	15.06.2019 28.12.2019 21.05.2020 15.07.2020
<b>Zabezpieczenie spłaty (7):</b> przedmiot leasingu samochodu osobowe								
8	zobowiązania inwestycyjne	kontrahenci	X	1.519.454,67	1.259.454,67	260.000,00	X	Część długoterminowa do 31.03.2020
<b>Zabezpieczenie spłaty (8):</b> brak								
<b>RAZEM</b>			<b>X</b>	<b>8.805.577,42</b>	<b>8.363.713,56</b>	<b>441.863,86</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

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

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



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

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1. Przychody przyszłych okresów z tytułu nierozliczonych dotacji:
  - a. w projekcie LIFE+ w kwocie 7.114,9 tys. zł
  - b. w projekcie B2B w kwocie 82,4 tys. zł
2. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 320,8 tys. zł.

Spadek wartości w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów wynika przede wszystkim z rozliczenia przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji i odniesienia ich w pozostałe przychody operacyjne. W 2018 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 1.081,5 tys. zł.

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

Na dzień 31.12.2018 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane spółki dominującej i dwóch spółek zależnych:

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

Na dzień objęcia kontroli ustalono wartość firmy dla Spółki INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. w kwocie 584 tys. zł., a dla Spółki EkoPartner Silesia sp. z o.o. w kwocie 143,8 zł. Dla wartości firmy przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia obu wartości firmy na dzień 31.12.2018 roku wyniosła 360,5 tys. zł.

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

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

W związku z tym w Spółce zależnej w 2018 roku osiągnięto przychody ze Sprzedaży na poziomie 949,9 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku wyniósł 268,3 tys. zł. Wzrost przychodów o 39% oraz spadek kosztów w stosunku do przychodów o 6,7% przyczynił się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w 2018 roku w kwocie 149 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 57 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto za 2018 rok w wysokości 100,6 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku zysk netto wynosił 40,2 tys. zł.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2018 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka w IV kwartale, a szczególnie zespół prowadzący projekt LIFECOGENERATION.PL, przygotowywała wymaganą dokumentację podsumowującą projekt dla Komisji Europejskiej (Final Report). Podsumowano w niej 5 lat i 3 miesiące realizacji projektu, który został zakończony 30 września 2018 roku. Dokumentacja ta była jednocześnie podstawą do wniosku o końcową płatność z Komisji Europejskiej na rzecz projektu.

Spółka nie wykonywała w tym czasie żadnych prac technicznych i testów na instalacji.

Równoległe zespoły technicznych kontynuowały prace projektowe i przygotowawcze dla realizacji inwestycji LIFETEC w lokalizacji dopuszczony do realizacji w Wojewódzkim Planie Gospodarki Odpadami w Katowicach.

Ponadto prowadzone były prace koncepcyjne i opracowane zostały dokumentacje środowiskowe dla dwóch innych lokalizacji przeznaczonych dla wdrożeń technologii LIFETEC w województwie Śląskim oraz Lubuskim.

Dodatkowo Spółka realizowała prace koncepcyjne oraz środowiskowe w ramach kontraktu na projekt budowlany i wykonawczy bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach.

Po przejściu spółki Ekopartner Silesia Sp. z o.o. zajmującej się recyklingiem poliolefinowych tworzyw sztucznych zespół techniczny i środowiskowy przygotowywał w IV spółkę do inwestycji budowy nowoczesnej instalacji produkcji regranulatów z wykorzystaniem infrastruktury technicznej CBR w Świętochłowicach. Wykonano audyt formalno-techniczny w zakresie zgodności działalności operacyjnej z nowymi wymogami ustawy o odpadach dla recyklerów. Jednocześnie trwają procedury pozyskania finansowania preferencyjnego na działalność proekologiczną w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska na potrzeby nowej inwestycji.

Został również powołany zespół analityczny wewnątrz Spółki do przygotowania nowego wniosku o dofinansowanie na prace badawcze i rozwojowe w celu wykorzystania potencjału CBR w Świętochłowicach w zakresie powiązania technologii zgazowania z procesem recyklingu tworzyw sztucznych. Wykonano rozpoznanie w dostępnych i przyszłych programów krajowych i europejskich w zakresie wsparcia na badania i rozwój. Przygotowano również kierunki tematyczne dla pozyskania dofinansowań. Zespół B+R został wprowadzony do struktury organizacyjnej spółki w celu efektywnego wykorzystania potencjału merytorycznego z ponad 5 lat doświadczeń nad projektem budowy CBR w Świętochłowicach.

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

Na dzień 31.12.2018 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](http://www.ieserwis.pl)  
[biuro@ieserwis.pl](mailto:biuro@ieserwis.pl)

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

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

**NIP** 6342784901

**REGON** 241957122

### **ZARZĄD**

Prezes Zarządu – Piotr Góral

### **PROFIL DZIAŁALNOŚCI**

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

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 tworzy sztucznych.

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

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy.

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

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu, tj. 13.02.2019 roku przedstawia się następująco:

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

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

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 31.12.2018 roku.

<b>Forma zatrudnienia</b>	<b>Liczba zatrudnionych</b>	<b>Liczba pełnych etatów</b>
Umowa o pracę	16	15
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	----

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2018 roku.

<b>Forma zatrudnienia</b>	<b>Liczba zatrudnionych</b>	<b>Liczba pełnych etatów</b>
Umowa o pracę	32	31
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	----

Świętochłowice, dnia 4 czerwca 2019 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan