

**INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA
UL. WOJSKA POLSKIEGO 16G
41-600 ŚWIĘTOCHŁOWICE**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2018
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK
OBROTOWY 2018**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018**

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki Investeko Spółka Akcyjna („Spółka”), z siedzibą w Świętochłowicach, przy ul. Wojska Polskiego 16G, na które składają się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej

Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż:

- na dzień bilansowy Spółka posiada znacząco ujemny kapitał obrotowy, jej stopień zadłużenia oscyluje wokół 80%, wskaźniki rentowności są ujemne i Jednostka posiada problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Powyższe elementy wskazują na istnienie zagrożenia możliwości kontynuacji działalności Spółki. W nocie 45 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Podmiotu przedstawił ryzyka związane z możliwością kontynuacji działalności przez Jednostkę. Punkt ten zawiera również opis podejmowanych działań mających na celu eliminację zidentyfikowanych ryzyk. Sprawozdanie nie zawiera żadnych korekt jakie byłyby wymagalne gdyby kontynuacja działalności przez Spółkę nie była możliwa,

- w sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycji długoterminowych Jednostka wykazuje udziały w podmiocie w 100% zależnym Spółce Investeko Serwis Sp. z o.o. o wartości 375 000,00 zł, której kapitały własne na dzień bilansowy są ujemne. W nocie 6 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował o dokonanej na dzień bilansowy utracie wartości tych udziałów opartym o prognozowane przyszłe wyniki finansowe Spółki i przedstawił prognozy finansowe będące podstawą tego testu,

- sprawozdanie finansowe, którego dotyczy niniejsza opinia jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie wyżej wymienionych kwestii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy

naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Wycena kontraktów długoterminowych

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów długoterminowych w wysokości 1.310 tys. zł oraz niefakturowane koszty tych kontraktów w wysokości 321 tys. zł ujawniając marżę z wyceny w wysokości 989 tys. zł.

W przypadku niezakończonych kontraktów długoterminowych, Spółka rozpoznaje przychody na każdy dzień bilansowy na podstawie obmiaru wykonanych prac. Spółka szacuje budżety takich kontraktów, uwzględniając szczegółowe koszty niezbędne do zakończenia zlecenia ustalając całkowity wynik na kontrakcie. Szacunki dotyczące budżetów kontraktów, zarówno w odniesieniu do planowanych kosztów jak i poziomu już rozpoznanych przychodów, stanowią istotny element oceny Zarządu Spółki i zawierają ryzyko błędnego zdefiniowania zakresu lub wyceny kosztów do poniesienia, co może powodować błędne ustalenie budżetowanego wyniku na kontraktach, co z kolei wywiera wpływ na wysokość rozpoznanej w okresie sprawozdawczym marży. Ponadto dodatkowym ryzykiem obarczony jest pomiaru wykonanych na dzień bilansowy prac. Powyższe kwestie powodują, że uznaliśmy wycenę kontraktów długoterminowych za kluczową sprawę badania.

Polityka rachunkowości dotycząca wyceny kontraktów długoterminowych została opisana we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie „Kontrakty długoterminowe” W nocy 9 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółka ujawniła dane dotyczące wyceny przychodów z tytułu niezakończonych kontraktów długoterminowych. W nocy 18 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółka ujawniła dane dotyczące wyceny kosztów niefakturowanych z tytułu niezakończonych kontraktów długoterminowych.

W ramach badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy oceny przyjętej polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów z wyceny niezakończonych kontraktów długoterminowych.

Dla wybranej próby kontraktów wykonaliśmy szczegółowe testy wiarygodności, w tym:

- dokonaliśmy analizy zapisów umownych, budżetów kosztowych i przychodowych oraz przedyskutowaliśmy z Zarządem Spółki ich zmiany w okresie sprawozdawczym,

- przedyskutowaliśmy z kierownictwem poszczególnych kontraktów założenia dotyczące budżetów oraz ryzyk i stopnia zaawansowania prac na realizowanych kontraktach,

- zweryfikowaliśmy na wybranej próbie koszty i przychody kontraktów wycenianych, zrealizowane do dnia bilansowego,

- przeanalizowaliśmy zastosowaną przez Spółkę procedurę wyceny niezakończonych kontraktów długoterminowych oraz dokonaliśmy na wybranej próbie weryfikacji arytmetycznej wyceny.

W ramach badania dokonaliśmy także oceny adekwatności dokonanych ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących przychodów oraz kosztów z wyceny niezakończonych kontraktów długoterminowych

Koszty prac rozwojowych LIFE

We wrześniu 2018 roku Spółka zakończyła realizację projektu LIFE obejmującego instalację demonstracyjną do wysokowydajnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kongregacji na bazie zgazowania innowacyjnego paliwa formowanego z odpadów komunalnych i osadów ściekowych. Z dniem zakończenia projektu aktywowane zostały koszty prac rozwojowych w kwocie 12.618 tys. zł, które na dzień bilansowy stanowią 48% sumy bilansowej. Aktywowane koszty prac rozwojowych zostały w 67,6% sfinansowane z dotacji.

Zgodnie z art. 33 ustawy o rachunkowości koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Znaczący udział kosztów prac rozwojowych w sumie bilansowej oraz złożoność kryteriów aktywowania kosztów prac rozwojowych powodują, że uznaliśmy tę kwestię za kluczową sprawę badania.

Polityka rachunkowości dotycząca ujmowania i rozliczania kosztów prac rozwojowych została opisana w we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie „Koszty prac rozwojowych” W nocy 1 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółka ujawniła dane dotyczące aktywowanych kosztów prac rozwojowych oraz uzasadniła przyjęty okres ich użytkowania.

W ramach badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy oceny przyjętej polityki rachunkowości w zakresie rozpoznania kosztów prac rozwojowych i ich późniejszego rozliczenia. Oceniliśmy, czy przyjęte przez Zarząd Spółki zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Uzyskaliśmy zrozumienie procesu kwalifikowania i rozliczania przez Spółkę kosztów jako kosztów prac rozwojowych.

Dla wybranej próby wykonaliśmy szczegółowe testy wiarygodności weryfikacji kosztów w celu potwierdzania prawidłowości i zasadności ich ujęcia jako kosztów prac rozwojowych.

Uzyskaliśmy od Spółki dokumentację potwierdzającą techniczną przydatność technologii.

Zweryfikowaliśmy czy w okresie objętym badaniem oraz do dnia wydania sprawozdania z badania Spółka odnotowała sprzedaż z wykorzystaniem aktywowanych kosztów prac rozwojowych oraz dokonaliśmy analizy oczekiwanych przez Spółkę przychodów z tego tytułu w przyjętych prognozach.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i Statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnioną częścią spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy

zobowiązani do poinformowania, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późniejszymi zmianami). Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marta Poloczek.

.....
Marta Poloczek Biegły Rewident numer ewidencyjny 11283

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
Ekonomist Sp z o.o.
firmy audytorskiej wpisanej na firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3770
prowadzoną przez KRBR
43-195 Mikołów
ul. Ogrodowa 18

Mikołów, 31 maja 2019 roku