



# JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

---

**III KWARTAŁ 2019 ROKU**

Świętochłowice, 13 listopada 2019 r.

Raport INVESTEKO S.A. za III 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 30.09.2019 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 011 257,17</b>	<b>20 647 734,51</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	11 808 375,33	152 957,06
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 061 071,48	7 165 498,12
III. Należności długoterminowe	36 327,36	74 641,86
IV. Inwestycje długoterminowe	561 000,00	406 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	544 483,00	12 848 637,47
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 835 077,23</b>	<b>5 153 672,69</b>
I. Zapasy	4 739,80	5 185,70
II. Należności krótkoterminowe	1 454 123,82	1 097 922,83
III. Inwestycje krótkoterminowe	31 225,55	2 098 213,14
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 344 988,06	1 952 351,02
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>23 846 731,00</b>	<b>25 801 803,80</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 683 313,01</b>	<b>6 618 080,46</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	549 920,00	530 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 584 088,31	5 363 928,24
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	653 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-50 695,30	70 752,22
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>18 163 417,99</b>	<b>19 183 723,34</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	345 466,00	323 686,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 757 794,07	744 233,39
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 922 354,85	10 629 822,07
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 137 803,07	7 485 981,88
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>23 846 731,00</b>	<b>25 801 803,80</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019 – 30.09.2019 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.07.2019 do 30.09.2019	Od 1.07.2018 do 30.09.2018	Od 1.01.2019 do 30.09.2019	Od 1.01.2018 do 30.09.2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 307 468,26</b>	<b>2 018 951,48</b>	<b>3 130 440,39</b>	<b>6 886 272,36</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	39 172,35	68 294,48	137 637,02	234 101,92
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 607 675,30	1 992 112,58	3 740 757,73	6 141 508,15
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-300 207,04	26 838,90	-610 317,34	744 764,21
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>1 135 938,76</b>	<b>2 241 645,39</b>	<b>3 146 884,21</b>	<b>7 456 733,03</b>
I. Amortyzacja	308 871,52	125 633,56	941 639,45	427 252,33
II. Zużycie materiałów i energii	58 889,63	180 654,62	170 307,86	304 531,16
III. Usługi obce	348 702,70	1 535 182,21	1 004 387,72	5 587 362,17
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 784,34	19 807,75	70 321,59	64 072,24
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	312 171,97	315 530,34	763 854,19	891 858,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	45 240,58	44 832,06	129 336,84	124 031,01
- emerytalne	20 040,97	20 257,28	63 103,48	60 251,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	38 278,02	20 004,85	67 036,56	57 625,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>171 529,50</b>	<b>-222 693,91</b>	<b>-16 443,82</b>	<b>-570 460,67</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>189 368,79</b>	<b>451 974,88</b>	<b>587 887,44</b>	<b>1 105 312,97</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	24 344,29	0,00	76 471,24	0,00
II. Dotacje	165 024,50	451 341,81	495 073,50	1 070 579,45
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	633,07	16 342,70	34 733,52
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>21 828,83</b>	<b>644,67</b>	<b>139 708,38</b>	<b>85 069,39</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	21 828,83	644,67	139 708,38	85 069,39
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>339 069,46</b>	<b>228 636,30</b>	<b>431 735,24</b>	<b>449 782,91</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 814,98</b>	<b>-31 348,13</b>	<b>54 826,93</b>	<b>57 039,74</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 837,04	5 844,60	12 613,77	18 109,44
- 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	39 960,00	0,00
V. Inne	-22,06	-37 192,73	2 253,16	38 930,30
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>211 663,39</b>	<b>122 168,54</b>	<b>544 015,47</b>	<b>405 576,43</b>
I. Odsetki, w tym:	196 053,35	108 008,54	478 387,67	336 247,11
- dla jednostek powiązanych	5 213,55	0,00	12 257,12	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	2 815,04	0,00	9 942,88	
IV. Inne	12 795,00	14 160,00	55 684,92	69 329,32
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>130 221,05</b>	<b>75 119,63</b>	<b>-57 453,30</b>	<b>101 246,22</b>
J. Podatek dochodowy	21 525,00	15 350,00	-6 758,00	30 494,00
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>108 696,05</b>	<b>59 769,63</b>	<b>-50 695,30</b>	<b>70 752,22</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2019 – 30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 518 008,31</b>	<b>4 814 328,24</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 518 008,31</b>	<b>4 814 328,24</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 683 313,01</b>	<b>6 618 080,46</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 683 313,01</b>	<b>6 618 080,46</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2019 - 30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	Od 1.07.2019 do 30.09.2019	Od 1.07.2018 do 30.09.2018	Od 1.01.2019 do 30.09.2019	Od 1.01.2018 do 30.09.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	108 696,05	59 769,63	-50 695,30	70 752,22
II. Korekty razem	-8 853,89	-744 939,01	-930 654,91	-669 262,84
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>99 842,16</b>	<b>-685 169,38</b>	<b>-981 350,21</b>	<b>-598 510,62</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	66 522,74	135 420,00	1 916 411,59	589 420,00
II. Wydatki	35 199,41	270 419,75	450 306,78	1 570 463,81
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>31 323,33</b>	<b>-134 999,75</b>	<b>1 466 104,81</b>	<b>-981 043,81</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	160 000,00	779 414,55	2 817 625,12	2 039 914,55
II. Wydatki	406 873,36	-39 586,46	4 179 070,61	449 967,43
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-246 873,36</b>	<b>819 001,01</b>	<b>-1 361 445,49</b>	<b>1 589 947,12</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-115 707,87</b>	<b>-1 168,12</b>	<b>-876 690,89</b>	<b>10 392,69</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-115 707,87</b>	<b>-1 168,12</b>	<b>-876 690,89</b>	<b>10 392,69</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	146 933,42	13 265,12	907 916,44	1 704,31
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	31 225,55	12 097,00	31 225,55	12 097,00

**I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2019 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 722 183,43</b>	<b>20 745 701,32</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	11 843 565,33	152 957,06
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	258 844,07	472 548,60
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7 034 808,31	7 196 916,33
IV. Należności długoterminowe	36 327,36	74 641,86
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	548 638,36	12 848 637,47
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 215 816,69</b>	<b>5 431 853,67</b>
I. Zapasy	55 123,30	5 185,70
II. Należności krótkoterminowe	1 735 286,77	1 346 071,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	75 344,57	2 127 821,96
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 350 062,05	1 952 774,02
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	396,60
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>23 938 396,72</b>	<b>26 177 951,59</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 347 579,98</b>	<b>6 373 640,83</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	549 920,00	530 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 584 088,31	5 363 928,24
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	653 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-309 166,08	-186 596,32
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-77 262,25	12 908,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>54 309,60</b>	<b>29 913,66</b>
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>18 536 507,14</b>	<b>19 774 397,10</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	345 466,00	323 686,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 757 794,07	744 233,39
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 290 965,97	11 212 048,28
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 142 281,10	7 494 429,43
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>23 938 396,72</b>	<b>26 177 951,59</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019 – 30.09.2019 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.07.2019 do 30.09.2019	Od 1.07.2018 do 30.09.2018	Od 1.01.2019 do 30.09.2019	Od 1.01.2018 do 30.09.2018
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 772 313,95</b>	<b>2 190 659,25</b>	<b>4 380 018,34</b>	<b>7 401 540,69</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 072 520,99	2 163 820,35	4 990 335,68	6 656 776,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-300 207,04	26 838,90	-610 317,34	744 764,21
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>1 520 438,56</b>	<b>2 417 544,46</b>	<b>4 185 464,34</b>	<b>7 897 358,73</b>
I. Amortyzacja	314 888,04	128 421,07	961 223,16	433 289,84
II. Zużycie materiałów i energii	140 929,30	198 063,87	377 801,58	330 208,05
III. Usługi obce	370 428,79	1 534 498,65	1 066 941,49	5 576 330,95
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 985,19	21 316,68	71 186,47	65 741,69
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	538 120,64	442 020,78	1 380 182,36	1 237 618,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	87 837,36	68 267,07	246 292,95	188 721,80
- emerytalne	38 958,40	30 966,54	115 013,42	89 610,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	44 249,24	24 956,34	81 836,33	65 447,64
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>251 875,39</b>	<b>-226 885,21</b>	<b>194 554,00</b>	<b>-495 818,04</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>170 602,28</b>	<b>452 525,11</b>	<b>582 032,78</b>	<b>1 105 863,20</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	4 870,80	0,00	68 297,75	0,00
II. Dotacje	165 731,48	451 892,04	497 392,33	1 071 129,68
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	633,07	16 342,70	34 733,52
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>35 556,71</b>	<b>4 829,67</b>	<b>201 254,16</b>	<b>89 312,39</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	35 556,71	4 829,67	201 254,16	89 312,39
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>386 920,96</b>	<b>220 810,23</b>	<b>575 332,62</b>	<b>520 732,77</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>8 028,53</b>	<b>-30 951,69</b>	<b>67 084,05</b>	<b>58 544,37</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:	8 050,59	6 241,04	24 870,89	19 614,07
- 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	39 960,00	0,00
V. Inne	-22,06	-37 192,73	2 253,16	38 930,30

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>224 141,74</b>	<b>127 042,24</b>	<b>585 222,96</b>	<b>423 461,42</b>
I. Odsetki, w tym:	208 059,12	112 882,24	518 651,13	354 132,10
- 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	2 815,04	0,00	9 942,88	0,00
IV. Inne	13 267,58	14 160,00	56 628,95	69 329,32
<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>170 807,75</b>	<b>62 816,30</b>	<b>57 193,71</b>	<b>155 815,72</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>36 435,33</b>	<b>32 795,03</b>	<b>109 305,99</b>	<b>91 289,03</b>
I. Odpis wartości firmy -jednostki zależne	36 435,33	32 795,03	109 305,99	91 289,03
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>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>M. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>134 372,42</b>	<b>30 021,27</b>	<b>-52 112,28</b>	<b>64 526,69</b>
O. Podatek dochodowy	31 402,00	17 895,00	22 784,00	47 589,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>23 251,78</b>	<b>4 028,78</b>	<b>2 365,97</b>	<b>4 028,78</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>79 718,64</b>	<b>8 097,49</b>	<b>-77 262,25</b>	<b>12 908,91</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2019 – 30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 208 842,23</b>	<b>4 558 616,80</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 208 842,23	4 558 616,80
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 347 579,98</b>	<b>6 373 640,83</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 347 579,98</b>	<b>6 373 640,83</b>



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****ZA OKRES 01.01.2019 – 30.09.2019 r.**

Wyszczególnienie	Od 1.07.2019 do 30.09.2019	Od 1.07.2018 do 30.09.2018	Od 1.01.2019 do 30.09.2019	Od 1.01.2018 do 30.09.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	79 718,64	8 097,49	-77 262,25	12 908,91
II. Korekty razem	23 031,76	-769 646,29	-810 998,35	-636 002,54
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>102 750,40</b>	<b>-761 548,80</b>	<b>-888 260,60</b>	<b>-623 093,62</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	33 763,35	139 556,14	1 884 952,20	593 556,14
II. Wydatki	6 752,26	271 619,75	421 859,63	1 573 370,31
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>27 011,09</b>	<b>-132 063,61</b>	<b>1 463 092,57</b>	<b>-979 814,17</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	78 614,03	855 732,05	2 614 450,12	2 055 114,55
II. Wydatki	335 585,53	-52 886,95	4 092 292,50	436 666,94
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-256 971,50</b>	<b>908 619,00</b>	<b>-1 477 842,38</b>	<b>1 618 447,61</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-127 210,01</b>	<b>15 006,59</b>	<b>-903 010,41</b>	<b>15 539,82</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-127 210,01</b>	<b>15 006,59</b>	<b>-903 010,41</b>	<b>15 539,82</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	168 214,58	28 224,31	944 014,98	27 691,08
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D),	41 004,57	43 230,90	41 004,57	43 230,90

## **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 odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

### **Uznawanie przychodu**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

### **Kontrakty długoterminowe**

Przychody i koszty zrealizowane na kontraktach długoterminowych tj. kontraktach o okresie realizacji dłuższym niż 3 miesiące, o znacznym stopniu zaawansowania, wycenia się metodą ustalenia stopnia zaawansowania prac. Przychód na koniec poszczególnych okresów ustala się w wysokości części umownej ceny, odpowiadającej stopniowi zaawansowania usługi projektowej. Pomiar stopnia zaawansowania wykonywanych prac następuje drogą pomiaru "od strony efektów". Następnie ustala się współmierne koszty wytworzenia wykonania części usługi, przy uwzględnieniu aktualnej, przeciętnej rentowności całej usługi, na podstawie informacji

o rzeczywiście poniesionych kosztach wykonania usługi oraz aktualnego preliminarza kosztów wymagającej jeszcze wykonania reszty usługi. Wycenę kontraktów Spółka prezentuje w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów.

#### **Zmiana polityki rachunkowości**

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz od początku bieżącego roku Spółka nie dokonywała zmian zasad polityki rachunkowości.

### **III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

#### **III.A. KOMENTARZ DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO**

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2019 roku wyniosły 1.307,4 tys. zł, a narastająco od początku roku 3.130,4 tys. zł, W stosunku do roku ubiegłego stanowi to spadek przychodów o 711,5 tys. zł w III kwartale, a narastająco 3.755,8 tys. zł.

W III kwartale 2019 roku Spółka utrzymała tendencję wzrostową przychodów w stosunku do I i II kwartału tego roku. Sukcesywny wzrost przychodów i poprawa rentowności pozwoliły na uzyskanie w III kwartale 2019 roku dodatniego wyniku na sprzedaży i zmniejszenie straty z I półrocza o 171,5 tys. zł. Spółka w kolejnych kwartałach przewiduje dalszy wzrost sprzedaży oraz stopniowe odrabianie straty ze sprzedaży, która narastająco od początku roku wyniosła 16,4 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego był niższa o 554 tys. zł.

W III 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.

Ponadto Spółka realizowała kontrakt 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.

W III kwartale 2019 roku Spółka rozpoczęła realizację umowy z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach na "Wykonanie pełnego zakresu remediacji terenu byłej powojkowej bazy paliw". Wartość umowy wynosi 5.769,5 tys. zł. Czas realizacji przedmiotu umowy wynosi 36 miesięcy.

Dodatni wynik osiągnięty narastająco w 2019 roku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 448,2 tys. zł pozwolił na pokrycie straty ze sprzedaży i Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 431,7 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 489,2 tys. zł w 2019 roku, a strata brutto ukształtowała się na poziomie 57,5 tys. zł. Dla porównania w 2018 roku strata z działalności finansowej wyniosła 348,5 tys. zł, a zysk brutto wyniósł 101,2 tys. zł. Oznacza to pogorszenie wyniku brutto w 2019 roku w stosunku do roku ubiegłego o 158,7 tys. zł, a i ostatecznie zysku netto o 121,4 tys. zł.

W związku z wysokimi kosztami obsługi swojego zadłużenia Spółka w dalszym ciągu pracuje nad jego restrukturyzacją, w tym nad pozyskaniem tańszego źródła finansowania oraz rozłożeniem jego spłaty w dłuższym okresie czasu na korzystnych warunkach.

Na dzień 30.09.2019 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 30.09.2018 roku była wykazywana w pozycji innych długoterminowych rozliczeń



międzyokresowych kosztów. Wartość prototypu na dzień 30.09.2019 roku wynosi 11.777,2 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 561 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. w której udział w kapitale wynosi 100% oraz w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o., w której udział w kapitale wynosi 62%.

Również na koniec tego kwartału obserwujemy znaczący spadek w pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych, w której to w roku ubiegłym Spółka prezentowała środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 1.725,8 tys. zł. W II kwartale 2019 roku, po wygaśnięciu gwarancji bankowej na rzecz Komisji Europejskiej w związku z zakończeniem i pozytywnym rozliczeniem projektu LIFE+, lokata ta została przeznaczona na redukcję zadłużenia w banku.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 30.09.2019 roku wynosi 2.345 tys. zł, z tego 2.293,3 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 dokonane 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 4.584.088,31 zł.

Na dzień 30.09.2019 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 8.680,1 tys. zł, co w porównaniu do 30.09.2018 roku daje spadek zobowiązań o 2.693,9 zł. Spadek zobowiązań wynika przede wszystkim ze spłaty pożyczki otrzymanej z NFOŚiGW oraz spłaty kredytów z ING Bank Śląski S.A.

Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółową charakterystykę zobowiązań finansowych Spółki.

#### Charakterystyka zobowiązań finansowych krótko i długoterminowych

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 30.09.2019 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Data zapadalności
1	pożyczki	osoby fizyczne i prawne	X	641.705,11	641.705,11	0,00	6,5% -10%	31.12.2019
<b>Zabezpieczenie spłaty (1): brak</b>								
2	kredyt w rachunku bieżącym	INB Bank Śląski S.A.	375.000,00	343.661,59	343.661,59	0,00	WIBOR 1M	31.03.2020
<b>Zabezpieczenie spłaty (2): oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pana Arkadiusza Primus, hipoteka umowna łączna do kwoty 729 tys. zł na nieruchomości położonej w Świętochłowicach KW nr KA1C/00046676/7 i KW KA1C/00046675/0, cesja z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości, cesja umów pożyczek udzielonych przez Investeko SA na rzecz ZEE, Invest-Eko Sp z o.o., PPM Sp. z o.o., Investeko Serwis Sp. z o.o., cesja wierzytelności z kontraktów.</b>								
3	obligacje	osoby fizyczne i prawne	3.362.670,00	3.461.546,78	2.100.546,78	1.361.000	7,5%-10,25%	19.08.2019 28.11.2020 28.09.2021
<b>Zabezpieczenie spłaty (3): seria A1, A2 weksle in blanco, B1, B2 i D1 brak zabezpieczenia, E i F zabezpieczenie na hipotecę</b>								
4	leasing	Santander Consumer Multirent Sp. z o.o., ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	333.518,36	148.885,78	148.885,78	0,00	WIBOR 1M	28.12.2019 15.07.2020
<b>Zabezpieczenie spłaty (4): przedmiot leasingu samochody osobowe</b>								
5	zobowiązania inwestycyjne	kontrahenci	X	1.364.288,93	967.494,86	396.794,07	X	31.12.2019 30.09.2020 30.06.2021
<b>Zabezpieczenie spłaty (5): brak</b>								

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. Występuje zatem obecnie podwyższone ryzyko braku spłaty bieżących zobowiązań. 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. Może to spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek co dodatkowo wpłynie na wzrost ponoszonych kosztów 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.

W II i III kwartale Spółka podpisała porozumienia z istotnymi wierzycielami w sprawie wydłużenia terminów płatności zobowiązań co znacząco ograniczyło ryzyko postawienia zobowiązań w stan wymagalności, w całości lub w części. Obecny poziom pozyskanych kontraktów pozwoli Spółce w najbliższej perspektywie czasu na sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Spółki. W III kwartale widoczny jest dalszy spadek zadłużenia między innymi w związku ze wzrostem rentowności działalności operacyjnej. EBITDA za III kwartał 2019 roku wyniosła 1.373,3 tys. zł.

Ponadto w celu restrukturyzacji zadłużenia Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 3 i 4 NWZ z dnia 12.06.2019 roku podjął w dniu 14.06.2019 r. uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii E i F oraz ustalenia ich szczegółowych Warunków Emisji. Oferta prywatna obligacji E i F przeprowadzona została w terminie od dnia 14.06.2019 roku do dnia 26.06.2019 roku. W dniu 28.06.2019 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii E i F. Zarząd przydzielił łącznie 827 obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 827 tys. zł oraz 954 obligacji serii F o łącznej wartości 954 tys. zł. Zabezpieczeniem obligacji jest hipoteka ustanowiona na nieruchomościach Spółki. Okres zapadalności obligacji serii E wynosi 27 miesięcy i oprocentowanie 8,5% w skali roku, a okres zapadalności obligacji serii F wynosi 17 miesięcy i oprocentowanie 7,5% w skali roku.

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 bieżącym. 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 8.188,8 tys. zł, kwota ta rozliczna będzie w pozostałe przychody operacyjnie proporcjonalnie z kosztami prototypu LIFE
- b. w projekcie B2B w kwocie 18,7 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 930,3 tys. zł.

### III.B. KOMNETARZ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASNOWGO

Na dzień 30.09.2019 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 30.09.2019 roku wyniosła 469,9 tys. zł.

Dane finansowe Spółek zależnych za III 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 828,6 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2018 roku wyniósł 76,4 tys. zł i przyczynił się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w 2019 roku w kwocie 198,9 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 129,5 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto za III kwartały 2019 roku w wysokości 130,4 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku zysk netto wynosił 96,9 tys. zł.

Spółka zależna EkoPartner Silesia sp. z o.o. zrealizowała w III kwartałach 2019 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 636,6 tys. zł i poniosła koszty operacyjne w kwocie 592,4 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2018 roku wyniósł 203,6 tys. zł i przyczynił się do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w 2019 roku w kwocie 44,1 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 32,7 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto za III kwartały 2019 roku w wysokości 6,2 tys. zł, gdzie w ubiegłym roku poniosła stratę netto w wysokości 57,2 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 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 III kwartale kontynuuje prace rozwojowe autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC. Rozpoczęte zostały procedury środowiskowe dla instalacji zgazowania dla klientów z branży meblowej i prowadzone są prace uzgodnieniowe z organami ochrony środowiska nad dopracowaniem układu pod konkretną lokalizację i uwarunkowania środowisko-energetyczne. Obecnie prowadzone są analizy wdrożeniowe i uzgodnienia dla trzech lokalizacji technologii LIFETEC. Koniunktura rynkowa dla wdrożeń technologii jest sprzyjająca ze względu na znaczny wzrost cen zagospodarowania odpadów, wzrost cen energii elektrycznej oraz zaostrzające się sukcesywnie wymagania w zakresie gospodarki odpadami i ochrony środowiska.

Jednocześnie Spółka w III kwartale realizowała kontrakt w zakresie obsługi konsultingowo-inżynierskiej dla Browaru Książęcego w Żywcu należącego do grupy Żywiec S.A. (koncern Heineken) na wdrożenie kogeneracyjnego odnawialnego źródła energii opartego o biomasę

o mocy 20 MW. Rozwiązanie to w połączeniu ze źródłem energii odnawialnej z biogazu stanowi rozwiązanie eko-innowacyjne w skali kraju i Europy.

W III kwartale opracowany został projekt bioremediacji dla bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach oraz rozpoczęte zostały prace remediacyjne z wykorzystaniem technologii autorskiej wypracowanej przez zespół CBR Spółki.

Spółka kontynuuje prace badawcze dla wypracowania autorskiej innowacyjnej technologii fitoremediacji na potrzeby oczyszczania mas ziemnych z metali ciężkich na terenach przemysłowych. Rozwiązania te pozwolą Spółce na pozyskanie nowych kontraktów rekultywacyjnych na bazie wypracowanych autorskich technologii bioremediacyjnych i zwiększenie przewagi konkurencyjnej wykorzystując zaplecze techniczne w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Świętochłowicach co przełoży się na wykorzystanie prac i wdrożenia komercyjne w realizowanych już kontraktach projektowo-konsultingowych.

Spółka Ekopartner Silesia Sp. z o.o. w III kwartale, po długim okresie uzgodnień, otrzymała zgodę z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska na podpisanie umowy na preferencyjną pożyczkę na budowę nowoczesnej instalacji recyklingu i produkcji regranulatów tworzyw sztucznych na terenie infrastruktury technicznej CBR w Świętochłowicach. Wydajność produkcyjna po zrealizowaniu inwestycji wzrośnie czterokrotnie. Ponadto wzrośnie wysokość odzysku odpadów oraz jakość finalnych produktów. Spółka planuje realizację inwestycji w okresie I-III kwartał 2020 zgodnie z harmonogramem przyjętym przez instytucję finansującą.

W III kwartale Investeko Serwis Sp. z o.o. pozyskała następnych klientów na „obsługę stałą” co przełożyło się na 5%-owy wzrost przychodów z tytułu ryczałtowych usług eko-outsourcingowych. Spółka kontynuuje rozwój usług dodatkowych w ramach rozszerzenia oferty i kompleksowego podejścia do klienta. Spółka planuje sukcesywnie rozwijać sieć klientów na terenie kraju aby ugruntować swoją pozycję w branży eko-outsourcingu.

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

Na dzień 30.09.2019 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.p](http://www.ekopartner-silesia.p)  
[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. 13.11.2019 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 30.09.2019 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	18	17
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	6	----

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 30.09.2019 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	38	36
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	6	----

Świętochłowice, dnia 13 listopada 2019 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan