



# JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

---

**II KWARTAŁ 2016 ROKU**

Katowice, 12 sierpnia 2016 r.

Raport Investeko S.A. za II kwartał roku 2016 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. Dąbrówki 10,  
40-081 Katowice

tel./fax +48 032 258-55-80  
www.investeko.pl  
biuro@investeko.pl

**KRS** 0000420405 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

**Kapitał zakładowy:** 440.000 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  
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Jacek Krzyżanowski  
Członek Rady Nadzorczej – prof. dr hab. inż. Czesława Rosik  
Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Primus  
Członek Rady Nadzorczej – Roman Pęcherz

**PROFIL DZIAŁALNOŚCI**

Emitent prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo-projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, badawczo-pomiarowym w zakresie emisji hałasu i zanieczyszczeń do środowiska, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Spółka prowadzi również działalność badawczo-rozwojową w zakresie innowacyjnych technologii zagospodarowania energetycznego odpadów.

**I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****I.A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.06.2016 r.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 429 379,25</b>	<b>7 355 245,70</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	742 640,22	1 012 849,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 750 977,03	2 807 733,68
III. Należności długoterminowe	0,00	200 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe	375 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 560 762,00	3 334 663,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 911 457,22</b>	<b>10 002 636,32</b>
I. Zapasy	10 152,50	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 305 654,94	5 774 696,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 073 548,69	3 050 042,92
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	522 101,09	1 177 896,62
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	0,00
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>21 341 233,07</b>	<b>17 357 882,02</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 819 095,49</b>	<b>4 623 338,53</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	425 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 082 867,83	3 896 492,33
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-303 772,34	301 846,20
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16 522 137,58</b>	<b>12 734 543,49</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	128 870,00	219 931,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 535 180,24	235 529,93
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 236 303,49	7 561 701,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 621 783,85	4 717 381,12
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>21 341 233,07</b>	<b>17 357 882,02</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016 r.**

Wyszczególnienie		Od 1.04.2016 do 30.06.2016	Od 1.04.2015 do 30.06.2015	Od 1.01.2016 do 30.06.2016	Od 1.01.2015 do 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>455 248,09</b>	<b>5 328 051,05</b>	<b>862 013,50</b>	<b>7 170 908,48</b>
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	13 824,82	0,00	16 537,98	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	518 494,30	3 642 566,26	978 556,20	5 363 119,54
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-63 246,21	1 685 484,79	-116 542,70	1 807 788,94
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.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 080 350,76</b>	<b>5 233 999,38</b>	<b>1 996 006,51</b>	<b>7 289 881,47</b>
I.	Amortyzacja	113 666,47	95 456,77	220 127,24	187 619,80
II.	Zużycie materiałów i energii	54 205,98	468 602,51	95 764,80	504 304,49
III.	Usługi obce	502 243,60	4 294 997,52	929 691,41	5 865 717,59
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 357,73	8 457,76	14 494,38	18 799,42
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	325 989,98	291 123,60	605 152,81	561 211,36
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	58 364,33	37 552,74	100 490,25	83 938,24
	- <i>emerytalne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	19 522,67	37 808,48	30 285,62	68 290,57
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-625 102,67</b>	<b>94 051,67</b>	<b>-1 133 993,01</b>	<b>-118 972,99</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>466 379,62</b>	<b>270 912,59</b>	<b>926 926,29</b>	<b>580 314,49</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 527,32	0,00	2 527,32
II.	Dotacje	461 603,77	268 065,47	886 912,12	577 005,37
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00		0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	4 775,85	319,80	40 014,17	781,80
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>23,45</b>	<b>5 790,86</b>	<b>16 714,85</b>	<b>5 802,46</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	23,45	5 790,86	16 714,85	5 802,46
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-158 746,50</b>	<b>359 173,40</b>	<b>-223 781,57</b>	<b>455 539,04</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>92 128,48</b>	<b>14 830,81</b>	<b>129 535,66</b>	<b>27 786,23</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	9 632,28	14 830,81	19 203,43	27 786,23
	- <i>od jednostek powiązanych</i>	1 181,89	0,00	2 363,76	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	82 496,20	0,00	110 332,23	0,00

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>90 484,66</b>	<b>49 629,14</b>	<b>148 334,43</b>	<b>103 144,07</b>
I. Odsetki, w tym:	73 300,63	43 090,59	108 694,43	50 917,86
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	17 184,03	6 538,55	39 640,00	52 226,21
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-157 102,68</b>	<b>324 375,07</b>	<b>-242 580,34</b>	<b>380 181,20</b>
J. Podatek dochodowy	33 012,00	67 173,80	61 192,00	78 335,00
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>-190 114,68</b>	<b>257 201,27</b>	<b>-303 772,34</b>	<b>301 846,20</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 122 867,83</b>	<b>4 268 362,33</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 122 867,83</b>	<b>4 268 362,33</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 819 095,49</b>	<b>4 623 338,53</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 819 095,49</b>	<b>4 623 338,53</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 r.

Wyszczególnienie	Od 01.04.2016 do 30.06.2016	Od 01.04.2015 do 30.06.2015	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-190 114,68	257 201,27	-303 772,34	301 846,20
II. Korekty razem	-193 965,63	-1 107 414,37	416 535,09	-4 036 113,25
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-384 080,31</b>	<b>-850 213,10</b>	<b>112 762,75</b>	<b>-3 734 267,05</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	111 967,81	298 707,32	231 967,81	298 707,32
II. Wydatki	965 245,43	616 967,05	4 150 139,87	717 758,91
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-853 277,62</b>	<b>-318 259,73</b>	<b>-3 918 172,06</b>	<b>-419 051,59</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z</b>				
I. Wpływy	895 676,31	4 989 662,96	895 676,31	8 707 598,24
II. Wydatki	86 705,89	4 506 062,32	211 423,73	4 549 178,36
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>808 970,42</b>	<b>483 600,64</b>	<b>684 252,58</b>	<b>4 158 419,88</b>
<b>D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-428 387,51</b>	<b>-684 872,19</b>	<b>-3 121 156,73</b>	<b>5 101,24</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-428 387,51</b>	<b>-684 872,19</b>	<b>-3 121 156,73</b>	<b>5 101,24</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	439 589,36	725 752,11	3 132 358,58	35 778,68
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	11 201,85	40 879,92	11 201,85	40 879,92

**I.B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.06.2016 r.<sup>1</sup>**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 613 816,99</b>	<b>7 355 245,70</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	775 640,22	1 012 849,02
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	526 437,74	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	5 750 977,03	2 807 733,68
IV. Należności długoterminowe	0,00	200 000,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 560 762,00	3 334 663,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 405 515,72</b>	<b>11 995 580,90</b>
I. Zapasy	10 152,50	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 310 427,34	5 774 696,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 034 944,28	3 050 042,92
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	523 711,79	1 177 896,62
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	396,60	0,00
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>21 493 449,50</b>	<b>17 357 882,02</b>

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 780 678,75</b>	<b>4 623 338,53</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	440 000,00	425 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 082 867,83	3 896 492,33
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-342 189,08	301 846,20
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16 712 770,75</b>	<b>12 734 543,49</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	128 870,00	219 931,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 535 180,24	235 529,93
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 411 932,37	7 561 701,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 636 788,14	4 717 381,12
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>21 493 449,50</b>	<b>17 357 882,02</b>

<sup>1</sup> spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 r. <sup>2</sup>**

Wyszczególnienie	Od 1.04.2016 do 30.06.2016	Od 1.04.2015 do 30.06.2015	Od 1.01.2016 do 30.06.2016	Od 1.01.2015 do 30.06.2015
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>445 303,27</b>	<b>5 328 051,05</b>	<b>849 355,52</b>	<b>7 170 908,48</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	508 549,48	3 642 566,26	965 898,22	5 363 119,54
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-63 246,21	1 685 484,79	-116 542,70	1 807 788,94
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>1 094 537,54</b>	<b>5 233 999,38</b>	<b>2 011 861,81</b>	<b>7 289 881,47</b>
I. Amortyzacja	126 041,47	95 456,77	244 877,24	187 619,80
II. Zużycie materiałów i energii	56 226,79	468 602,51	99 613,46	504 304,49
III. Usługi obce	392 928,54	4 294 997,52	723 350,04	5 865 717,59
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 397,73	8 457,76	14 884,38	18 799,42
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	415 998,49	291 123,60	764 490,80	561 211,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	75 635,46	37 552,74	132 018,96	83 938,24
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	21 309,06	37 808,48	32 626,93	68 290,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-649 234,27</b>	<b>94 051,67</b>	<b>-1 162 506,29</b>	<b>-118 972,99</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>511 293,43</b>	<b>270 912,59</b>	<b>980 502,60</b>	<b>580 314,49</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 527,32	0,00	2 527,32
II. Dotacje	506 517,58	268 065,47	940 488,43	577 005,37
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	4 775,85	319,80	40 014,17	781,80
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>23,45</b>	<b>5 790,86</b>	<b>16 714,85</b>	<b>5 802,46</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	23,45	5 790,86	16 714,85	5 802,46
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-137 964,29</b>	<b>359 173,40</b>	<b>-198 718,54</b>	<b>455 539,04</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>90 946,59</b>	<b>14 830,81</b>	<b>127 171,90</b>	<b>27 786,23</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:	8 450,39	14 830,81	16 839,67	27 786,23
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	82 496,20	0,00	110 332,23	0,00

<sup>2</sup> spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>91 950,67</b>	<b>49 629,14</b>	<b>150 956,44</b>	<b>103 144,07</b>
I. Odsetki, w tym:	74 766,64	43 090,59	111 316,44	50 917,86
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	17 184,03	6 538,55	39 640,00	52 226,21
<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>-138 968,37</b>	<b>324 375,07</b>	<b>-222 503,08</b>	<b>380 181,20</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>29 247,00</b>	<b>0,00</b>	<b>58 494,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy -jednostki zależne	29 247,00	0,00	58 494,00	
II. Odpis wartości firmy -jednostki współzależne	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	
II. Odpis ujemnej wartości firmy -jednostki współzależne	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>-168 215,37</b>	<b>324 375,07</b>	<b>-280 997,08</b>	<b>380 181,20</b>
O. Podatek dochodowy	33 012,00	67 173,80	61 192,00	78 335,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>-201 227,37</b>	<b>257 201,27</b>	<b>-342 189,08</b>	<b>301 846,20</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 r.<sup>3</sup>

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2013
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 122 867,83</b>	<b>4 268 362,33</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 122 867,83</b>	<b>4 268 362,33</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 780 678,75</b>	<b>4 623 338,53</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 780 678,75</b>	<b>4 623 338,53</b>

<sup>3</sup> spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016 r.<sup>4</sup>

Wyszczególnienie	Od 01.04.2016 do 30.06.2016	Od 01.04.2015 do 30.06.2015	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-201 227,37	257 201,27	-342 189,08	301 846,20
II. Korekty razem	-92 703,12	-1 107 414,37	543 100,19	-4 036 113,25
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>-293 930,49</b>	<b>-850 213,10</b>	<b>200 911,11</b>	<b>-3 734 267,05</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	111 967,81	298 707,32	246 126,57	298 707,32
II. Wydatki	965 245,43	616 967,05	4 150 139,87	717 758,91
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-419 051,59</b>	<b>-3 050 735,68</b>	<b>-3 918 172,06</b>	<b>0,00</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	895 676,31	4 989 662,96	895 676,31	8 707 598,24
II. Wydatki	176 705,89	4 506 062,32	301 423,73	4 549 178,36
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>718 970,42</b>	<b>483 600,64</b>	<b>594 252,58</b>	<b>4 158 419,88</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-428 237,69</b>	<b>-684 872,19</b>	<b>-3 108 849,61</b>	<b>5 101,24</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-428 237,69</b>	<b>-684 872,19</b>	<b>-3 108 849,61</b>	<b>5 101,24</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	451 746,66	725 752,11	3 132 358,58	35 778,68
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	23 508,97	40 879,92	23 508,97	40 879,92

<sup>4</sup> spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane począwszy od 1 stycznia 2016 r., jako dane porównywalne zaprezentowano dane jednostkowe

## **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 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

Zgodnie z wytycznymi Krajowego Standardu Rachunkowości nr 3 w celu jasnej i przejrzystej prezentacji skutków realizacji niezakończonych umów długoterminowych dotyczących świadczonych usług przez Spółkę usług projektowych zgodnie zawartym w art. 50 ust. 1 Ustawy wyodrębniono w bilansie Spółki następujące dodatkowe pozycje:

- w aktywach, w pozycji B.IV-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych
- w pasywach, w pozycji B.IV - Rozliczenia międzyokresowe, pomiędzy pozycją B.IV.1 (Ujemna wartość firmy) i B.IV.2. (Inne rozliczenia międzyokresowe) - Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych

### **Zmiana polityki rachunkowości**

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz od początku bieżącego roku Spółka dokona zamian w zakresie:

1. zasad przyjmowania składników majątku do ewidencji środków trwałe. Spółka zdecydowała, że składniki aktywów trwałych o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej kwotę 1.500,00 zł (a nie jak w ubiegłych latach 3.500,00zł) 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.
2. rozszerzenia zakresu stawek amortyzacji w dwóch grupach środków trwałych z 20% do 30%. Po zmianach stawki mogą kształtować się następująco:
  - urządzenia techniczne i maszyny 5% - 30%
  - pozostałe środki trwałe 10% - 30%

Zamiana w tym zakresie nie wymaga zmiany danych porównywalnych ze względu na nieistotność kwot. Poza opisaną zmianą Spółka nie dokonywała zmiany 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. KOMNETARZ DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINASOWGO**

Spółka kontynuuje obraną strategię rozwoju w zakresie budowy kompetencji w obszarze energetycznego zagospodarowania odpadów. Działalność jest realizowana od połowy maja w Centrum-Badawczo-Rozwojowym w Świętochłowicach. Spółka przechodzi obecnie fazę reorganizacji i przygotowania się do wykorzystania potencjału zbudowanego w ramach nowej siedziby z infrastrukturą laboratoryjną i badawczą w skali półprzemysłowej części technicznej obiektu. Kontynuuje i bezpośrednio nadzoruje na terenie CBR fazę końcową budowy instalacji LIFECOGENERATION.PL. W II kwartale realizowane były działania na rzecz pozyskania potencjalnych klientów przyszłych wdrożeń instalacji LIFETEC w skali przemysłowej. Trwają obecnie rozmowy związane z określeniem warunków współpracy i podpisaniem wstępnych porozumień w zakresie wdrożeń w dwóch lokalizacjach. Ponadto spółka realizuje działania na rzecz pozyskania następnych kontraktów wykorzystujących doświadczenie w obszarze dużych inwestycji w zakresie rekultywacji terenów zdegradowanych. Referencje zdobyte na inwestycji rekultywacji Trzebinia Górka dla Małopolskiego Urzędu Wojewódzkiego mają charakter unikatowy w skali kraju. Stąd Spółka przygotowuje się do pozyskania i realizacji następnych tego typu inwestycji.

Jak wspomniano w poprzednim sprawozdaniu kwartalnym obecna okresowa sytuacja obniżenia częściowych półrocznych wyników Spółki była przewidywana przez zarząd w związku z opisaną powyżej sytuacją przejściową. Nie wpływa ona na bezpieczeństwo operacyjne, a w szczególności

rozwojowej aktywności Spółki stanowiącej obecnie silną przewagę rynkową w obszarze energetycznego zagospodarowania odpadów na rynku polskim. Spółka zamierza szczególnie w III oraz IV kwartale roku rozpocząć dynamiczną ofensywę na rynku krajowym ze zgromadzonym potencjałem technologicznym oraz kompetencyjnym wynikiem czego będą rozpoczęte nowe kontrakty na projektowanie oraz w następnym roku rozpoczęcie budowy instalacji w skali przemysłowej o nazwie LIFETEC.

Opisana powyżej sytuacja przełożyła się bezpośrednio na spadek wartości przychodów ze sprzedaży zarówno w II kwartale 2016 roku jak i narastająco od początku 2016 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 455 tys. zł za II kwartał i 862 tys. zł za I półrocze 2016 roku podczas gdy w analogicznych okresach 2015 roku były to kwoty 5.328 tys. zł i 7.171 tys. zł.

Spadek przychodów w drugim kwartale 2016 roku oraz narastająco od początku roku przełożył się na ujemne wyniki Spółki. I tak Spółka poniosła stratę na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 159 tys. zł za II kwartał 2016 roku, i narastająco 224 tys. zł., gdzie w analogicznych okresach 2015 roku, Spółka osiągnęła zyski w wysokości 359 tys. zł i 456 tys. zł.

W ramach realizacji projektu LIFE+ Spółka dokonywała dalszych zakupów inwestycyjnych stanowiących wartość przyszłej prototypowej instalacji oraz budowanej infrastruktury w postaci nowej siedziby Spółki oraz Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO. W miesiącu maju spółka przyjęła do ewidencji środków trwałych budynek o wartości 2.581 tys. zł. Pozostała na 30.06.2016 roku wartość środków trwałych w budowie wyniosła 1.601 tys. zł. W stosunku do 30.06.2015 roku wartość inwestycji wzrosła o 2.715 tys. zł.

Wartość budowanego prototypu na dzień 30.06.2016, wykazywana jest pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów wyniosła 9.520 tys. zł, gdzie na dzień 30.06.2015 roku było to 3.242 tys. zł.

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

W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne zdeponowane na lokacie gwarancyjnej w wysokości 2,4 mln zł.

W dniu 16 marca 2016 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy KRS, na mocy którego w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 19.02.2016 roku został dokonany wpis podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 425.000,00 zł do kwoty 440.000,00 zł, będącego wynikiem emisji 150.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł oraz wpis dotyczący zmiany struktury kapitału zakładowego w związku z podziałem akcji serii D na dwie serie. W związku z tym Spółka ujęła na kapitale zapasowym agio w wysokości 360 tys. zł.

Po stronie pasywów na koniec II kwartału 2016 roku obserwujemy znaczący wzrost zobowiązań długoterminowych w stosunku II kwartału 2015 roku. Wzrost zobowiązań związany jest w głównej mierze z pozyskaniem finansowania zewnętrznego na poczet realizowanej inwestycji – budowy Centrum Badawczo Rozwojowego INVESTEKO. W drugim półroczu 2015 roku Spółka pozyskała zewnętrzne finansowanie w wyniku emisji obligacji z 30 miesięcznym terminem wykupu w kwocie 2.671 tys. zł.

Na koniec czerwca 2016 roku obserwujemy znaczący spadek, w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku zobowiązań krótkoterminowych, głównie w pozycji kredytów i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wynika to z faktu, iż w ubiegłym roku Spółka realizowała znaczący kontrakt o wartości 10.650 tys. zł. na potrzeby, którego pozyskała w lutym 2015 kredyt obrotowy w wysokości 4 mln PLN oraz posiadała wysokie zobowiązania wobec podwykonawców. Wysoki stan należności z krótkoterminowych na koniec II kwartału 2015 roku również wynikał z realizacji tego kontraktu.

W 2016 roku wzrosła również znacząco po stronie pasywów pozycja innych rozliczeń międzyokresowych w związku ze wzrostem przychodów przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji. Na dzień 30.06.2016 roku wartość dotacji wynosiła 9.622 tys. zł.

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

Spółka nabyła z dniem 1 stycznia 2016 prawa do 100% udziałów spółki Investeko Serwis Sp. z o.o. Celem tego nabycia było wydzielenie ze struktur spółki działalności konsultingowej w obszarze obsługi firm w usłudze EKOLOG oraz rozwinięcie transparentnej działalności nabytej spółki w obszarze handlu oraz usługi brokerskiej odpadów na terenie kraju oraz na rynkach brytyjskim oraz niemieckim. Zgromadzony kapitał intelektualny oraz platforma CEGIO ze zbudowaną strukturą klientów ma posłużyć w najbliższych kwartałach do wzrostu przychodów oraz zysków oraz zbudować dodatkowo przewagę konkurencyjną spółki matki specjalizującej się w dostawie technologii LIFETEC jako uzupełnienie oferty technologicznej. Taki model biznesowy stanowi bardziej kompleksowe podejście do wymagających klientów rozszerzają jednocześnie ofertę wdrożenia o dodatkowe bezpieczeństwo dostaw odpadów na etapie eksploatacji instalacji przez docelowych klientów.

W związku z objęciem kontroli w Investeko Serwis Sp. z o.o. Spółka po raz pierwszy w 2016 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Z uwagi na początkowy etap rozwoju spółki zależnej dane w ujęciu skonsolidowanym nie różnią się znacząco od danych jednostkowych. Przedstawione dane porównywalne są danymi z jednostkowego sprawozdania finansowego za II kwartał 2015 roku sporządzonego przez podmiot dominujący.

Na dzień objęcia kontroli Spółka ustaliła wartość firmy, która wyniosła 584 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 2016 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 realizuje konsekwentnie działania na rzecz budowy silnej przewagi konkurencyjnej na rynku energetycznego zagospodarowania odpadów. Spółka po przeniesieniu się do CBR w Świętochłowicach rozpoczęła analizę możliwości poszerzenia działalności operacyjnej z wykorzystaniem dostępnej infrastruktury technicznej na terenie Centrum. Rozważana jest możliwość rozpoczęcia działalności dodatkowej w zakresie recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych. Ponadto spółka przygotowuje się do możliwości pozyskania dofinansowania w zakresie budowy wyspecjalizowanego laboratorium kwalifikacji energii odnawialnej w paliwach z odpadów. W tym obszarze wykonywane są analizy rynkowe oraz analizy dostępności finansowania z obecnych funduszy krajowych i unijnych.



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

Na dzień 30.06.2016 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./fax +48 032 258-55-80

[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.

## VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN 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. 12.08.2016r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje							Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	SeriaD1	Seria E	Seria F				
Arkadiusz Primus	2510000				150800		120000	2780800	63,20%	5290800	76,57%
Pozostali		440000	100000	449200		600000	30000	1619200	36,80%	1619200	23,43%
<b>RAZEM</b>	<b>2510000</b>	<b>440000</b>	<b>100000</b>	<b>449200</b>	<b>150800</b>	<b>600000</b>	<b>150000</b>	<b>4440000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6910000</b>	<b>100,00%</b>

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

Zatrudnienie w Spółce dominującej Emitenta na dzień 30.06.2016 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	15	14
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	3	---

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2016 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	25	14
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	3	---

Katowice, dnia 12 sierpnia 2016 roku

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan