

**INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA
UL. DĄBRÓWKI 10
40-081 KATOWICE**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI INVESTEKO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015.....	6
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień	12
4. Informacje i ustalenia końcowe.....	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE INVESTEKO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INVESTEKO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investeko Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **Investeko Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, ul. Dąbrówki 10 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23 065 904,50 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 426 375,50 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 801 375,50 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3 096 579,90 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.


Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W dniu 4 grudnia 2015 roku Spółka podpisała umowy na nabycie łącznie 100% udziałów w podmiocie Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) z przejściem praw wynikających z nabycia udziałów z dniem 1 stycznia 2016 roku. Do dnia bilansowego cena nabycia przedmiotowych udziałów została rozliczona i w rezultacie w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała należność od podmiotów, od których nabyto udziały w łącznej kwocie 375.000 zł, która to należność z dniem faktycznego objęcia prawa do udziałów zostanie przekształcona na udziały. Wycena wartości nabytych udziałów na moment zakupu, została dokonana w oparciu o prognozowane wyniki Spółki Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i wyniosła 410 000,00 zł. Na dzień bilansowy wycena dokonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych znacząco różni się od wartości aktywów netto Spółki Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.), które w sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku sprawozdaniu finansowym wykazują wartość ujemną. Równocześnie przyjęte do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniki podmiotu Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych, a w trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych przez Zarząd do wyceny spółki prognoz finansowych.

W naszej opinii, za wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby się okazać konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować założenia przyjęte do prognozy stanowiącej podstawę wyceny nabywanych przez Spółkę udziałów w jednostce Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

 **MARTA POŁOCZEK**
Biegły Rewident
nr ewid. 11283

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Ekonomist Sp z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 3770 prowadzoną przez KRBR

43-195 Mikołów
ul. Ogrodowa 18

Mikołów, 30 maj 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
INVESTEKO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- a) Nazwa i forma prawna jednostki

Investeko Spółka Akcyjna

- b) Siedziba jednostki

40-081 Katowice
ul. Dąbrówki 10

- c) Podstawa prawna działalności jednostki

Spółka została zawiązana aktem notarialnym w dniu 26 kwietnia 2012 roku przed notariuszem Panem Tomaszem Balas w Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. Matejki 2 (Repertorium A Nr 1273/2012) powstając w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000420405.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-281-00-82 nadany przez Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Katowicach.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 242953362.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

- d) Przedmiot działalności jednostki

Działalność Spółki w badanym okresie polegała w głównej mierze na świadczeniu usług konsultingowo-projektowych w zakresie ochrony środowiska i gospodarki odpadami oraz usług badawczo-pomiarowym w zakresie emisji hałasu i zanieczyszczeń do środowiska. Równocześnie Jednostka prowadziła działalność badawczo-rozwojową w obszarze innowacyjnych technologii zagospodarowania energetycznego odpadów.

- e) Kapitał i struktura właścicielska jednostki

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 425 000,00 zł i dzielił się na 4 250 000 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda, w tym:

- 2 510 000 szt. akcji emisji „A” imiennych uprzywilejowanych,
- 440 000 szt. akcji emisji „B” zwykłych na okaziciela,
- 100 000 szt. akcji emisji „C” zwykłych na okaziciela,
- 600 000 szt. akcji emisji „D” zwykłych na okaziciela,

- 600 000 szt. akcji emisji „E” zwykłych na okaziciela.

Akcje emisji „A” są akcjami uprzywilejowanymi, w ten sposób, że każda z nich daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 akcjonariuszami Spółki byli:

- Pan Arkadiusz Primus posiadający 62,61% udziału w kapitale podstawowym,
- pozostali akcjonariusze posiadający 37,39% udziału w kapitale podstawowym,

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę numer 15 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15 000,00 zł to jest z kwoty 425 000,00 zł do kwoty 440 000,00 zł poprzez emisję 150 000 sztuk akcji serii F o wartości nominalne 0,1 zł każda w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii F zostały objęte w dniu 30 września 2015 roku za cenę emisyjną po 2,5 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 4 marca 2016 roku. Równocześnie zarejestrowano także, ustanowioną, uchwałą numer 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku, zmianę struktury kapitału zakładowego Spółki polegającą na podziale akcji serii D na serię D w liczbie 449 200 szt. akcji i serię D1 w liczbie 150 800 szt. akcji.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 5 122 867,83 zł.

f) Kierownictwo jednostki

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| - Pan Arkadiusz Primus | - Prezes Zarządu, |
| - Pani Katarzyna Janik | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pani Justyna Pogan | - Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki:

- z dniem 15 grudnia 2015 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Piotr Góral,
- uchwałą numer 1/2015 Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2015 roku do funkcji Członka Zarządu powołano Panią Justynę Pogan. Uchwałą nr 2/2015 z dnia 21 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza postanowiła o zmianie funkcji Pani Justyny Pogan z funkcji Członka Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

g) Informacja na temat jednostek powiązanych

Spółka nie na dzień 31 grudnia 2015 roku nie posiada Jednostek powiązanych kapitałowo. W informacjach dodatkowych i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Spółka ujawniła transakcje zawierane w roku obrotowym z podmiotami powiązanymi ze Jednostką osobowo.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Caishen Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 maja 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 29 czerwca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2014 na pokrycie strat z lat ubiegłych w kwocie 24 868,48 zł oraz na kapitał zapasowy w kwocie 746 532,43 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2015 roku i Urzędzie Skarbowym w dniu 9 lipca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 stycznia 2016 roku, zawartej pomiędzy Investeko S.A., a firmą Ekonomist Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, ul. Ogrodowa 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3770. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marty Poloczek (nr ewidencyjny 11283) w terminie od dnia podpisania umowy do dnia 30 maja 2016 roku w tym, w siedzibie Spółki w dniach od 1 do 8 marca 2016 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą numer 3/2015 z dnia 21 grudnia 2015 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.18.2.3 statutu Spółki.

Ekonomist Sp. z o.o. oraz biegły rewident Marta Poloczek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Investeko S.A..

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Za wyjątkiem udostępnienia nam wystarczających informacji pozwalających na weryfikację przyjętych prognoz będących podstawą wyceny nabywanych udziałów w podmiocie Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.), zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Ekonomist Sp. z o.o..

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi, w trakcie badania, udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, za wyjątkiem udostępnienia nam wystarczających informacji, pozwalających na weryfikację przyjętych prognoz, będących podstawą wyceny nabywanych udziałów w podmiocie Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.), co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 maja 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowano podstawowe wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące sytuację finansową i majątkową Jednostki.

<u>Podstawowe wielkości bilansu (w zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aktywa trwałe	13 556 097,60	5 887 875,47	2 020 913,29
Wartości niematerialne i prawne	876 463,02	1 149 235,02	670 479,16
Rzeczowe aktywa trwałe	4 672 459,55	2 111 443,45	1 274 815,97
Należności długoterminowe	200 000,00	200 000,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 807 175,03	2 427 197,00	75 618,16
Aktywa obrotowe	9 509 806,90	8 428 706,21	6 140 374,89
Zapasy	21 130,30	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 982 322,67	1 492 230,48	1 518 648,39
Inwestycje krótkoterminowe	6 295 280,80	3 136 639,20	3 279 379,03
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 073,13	3 799 836,53	1 342 347,47
Aktywa razem	23 065 904,50	14 316 581,68	8 161 288,18
Kapitał własny	5 122 867,83	4 321 492,33	2 398 085,42
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 943 036,67	9 995 089,35	5 763 202,76
Rezerwy na zobowiązania	83 251,00	729 585,00	335 799,39
Zobowiązania długoterminowe	2 523 860,07	85 325,72	58 226,30
Zobowiązania krótkoterminowe	4 943 772,33	3 177 160,49	1 763 839,41
Rozliczenia międzyokresowe	10 392 153,27	6 003 018,14	3 605 337,66
Pasywa razem	23 065 904,50	14 316 581,68	8 161 288,18
<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	10 019 816,43	4 266 259,61	3 486 754,57
Koszty działalności operacyjnej	10 959 863,95	4 550 965,70	3 179 969,01
Pozostałe przychody operacyjne	1 670 174,52	1 376 061,57	700 313,97
Pozostałe koszty operacyjne	26 497,50	162 976,63	225 432,93
Przychody finansowe	93 926,65	150 962,58	26 208,83
Koszty finansowe	250 518,65	78 062,52	168 043,43
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy	120 662,00	229 878,00	177 809,00
Zysk (strata) netto	426 375,50	771 400,91	462 023,00
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
- rentowność sprzedaży	5,5%	23,5%	19,9%
- rentowność sprzedaży netto	4,3%	18,1%	13,3%
- rentowność netto kapitału własnego	8,3%	17,9%	19,3%

Wskaźniki efektywności

- wskaźnik rotacji majątku	0,43	0,30	0,43
- wskaźnik rotacji należności w dniach	36,41	59,98	91,94
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	34,80	82,88	41,56
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	0,35	0,00	0,00

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	78%	70%	71%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	22%	30%	29%
- kapitał obrotowy netto (w zł)	3 473 138	2 784 845	3 566 135
- wskaźnik płynności	1,58	1,49	2,39
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,57	1,49	2,39

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- skrócenie okresu rotacji należności i zobowiązań w dniach,
- wzrost stopnia zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów dokonanych w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości Jednostki.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Na pozycję długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w Spółce składają się:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 56 570,00 zł,
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 7 750 605,03 zł.

W pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych Spółka wykazała nakłady poniesione do dnia bilansowego na wykonanie prototypu instalacji demonstracyjnej do wysokowydajnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kongregacji na bazie zgazowania innowacyjnego paliwa formowanego z odpadów komunalnych i osadów ściekowych (projekt LIFE+). Po zakończeniu projektu zostanie on wykazany przez Spółkę w pozycji kosztów zakończonych prac rozwojowych. Realizacja projektu finansowana jest łącznie w 93,15% ze środków pochodzących z Komisji Europejskiej w ramach Instrumentu Finansowego LIFE+ oraz ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Główną wartość pozycji rozliczeń międzyokresowych, która w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku ukształtowała się na poziomie 10 392 153,27 zł stanowią środki otrzymane w ramach dotacji do projektu LIFE+, o której mowa powyżej, obejmujące zarówno wartości środków już wykorzystanych na realizację projektu jak i dopiero zaliczkowanych.

Uzasadnienie wydanej opinii

W dniu 4 grudnia 2015 roku Spółka podpisała umowy na nabycie łącznie 100% udziałów w podmiocie Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) z przejściem praw wynikających z nabycia udziałów z dniem 1 stycznia 2016 roku. Do dnia bilansowego cena nabycia przedmiotowych udziałów została rozliczona i w rezultacie w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała należność od podmiotów, od których nabyto udziały w łącznej kwocie 375.000 zł, która to należność z dniem faktycznego objęcia prawa do udziałów zostanie przekształcona na udziały. Wycena wartości nabytych udziałów na moment zakupu, została dokonana w oparciu o prognozowane wyniki Spółki Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i wyniosła 410 000,00 zł. Na dzień bilansowy wycena dokonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych znacząco różni się od wartości aktywów netto Spółki Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.), która w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazują wartość ujemną. Równocześnie przyjęte do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniki podmiotu Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.) istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych, a w trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych przez Zarząd do wyceny spółki prognoz finansowych. Przyjęte prognozy zakładają, iż jednostka zacznie generować faktyczne zyski rozpoczynając od roku 2019. Założone przychody nie mają poparcia w dokumentacji źródłowej w postaci podpisanych umów, czy kontraktów. W ocenie Zarządu to zgromadzony kapitał intelektualny oraz platforma CEGIO ze zbudowaną strukturą klientów ma zapewnić realizację zakładanych w prognozach wyników, wzmacniając

równocześnie konkurencyjność spółki matki. W naszej ocenie, ten ogólny charakter założeń budżetowych nie stanowi wystarczającego dowodu pozwalającego na uwiarygodnieniu prognoz finansowych Spółki Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.), a tym samym na potwierdzenie wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym nakładów na nabycie udziałów w tym podmiocie.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia kierownictwa

Ekonomist Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od kierownictwa jednostki pisemne oświadczenie, w którym kierownictwo stwierdziło, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

 **MARTA POLOCZEK**
Biegły Rewident
nr ewid. 11283

Marta Poloczek Biegły Rewident numer ewidencyjny 11283

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Ekonomist Sp z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 3770 prowadzoną przez KRBR

43-195 Mikołów

ul. Ogrodowa 18

Mikołów, 30 maj 2016 roku