

DOKUMENT INFORMACYJNY

INVESTEKO S.A.



sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii B, akcji serii C i akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 6 PAŹDZIERNIKA 2014 R.



Autoryzowany Doradca

Wstęp

Emitent:

	
Nazwa (firma):	INVESTEKO Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-081 Katowice, ul. Dąbrówki 10
Numer KRS:	0000420405
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	242953362
NIP:	634-28-10-082
Telefon:	+48 (32) 258 55 80
Fax:	+48 (32) 255 70 77
Poczta e-mail:	biuro@investeko.pl
Strona www:	www.investeko.pl

Autoryzowany Doradca:

	
Nazwa (firma):	INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.incsa.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA	6
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	7
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	13
II.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	17
1.	EMITENT	17
2.	AUTORYZOWANY DORADCA NewCONNECT	18
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	19
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	19
2.	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNIICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA Nr 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	25
3.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	27
4.	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA	32
5.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	32
6.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	32
6.1.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	33
6.2.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	36
7.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	37
8.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	38
8.1.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY	38
8.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI	39
8.3.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	40
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	41
1.	PODSTAWOWE DANIE O EMITENCIE	41
1.1.	DANE TELEADRESOWE	41
1.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	41
1.3.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	41
1.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	42
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	42
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	44
3.1.	OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	44
3.2.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	45
3.3.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	45
3.4.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	49
4.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	51
5.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ	

NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	51
5.1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	51
5.2. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE:	51
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	54
6.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	54
6.2. ORGANIZACJA SPÓŁKI	60
6.3. RYNEK DZIAŁANIA EMITENTA	61
6.4. STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE	66
6.5. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	70
6.6. PROGNOZY FINANSOWE EMITENTA	73
7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	74
8. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	74
9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	74
10. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	74
11. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	75
12. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	75
13. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	76
14. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA	77
14.1. DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA.....	77
14.2. DANE O PROKURENTACH EMITENTA.....	81
14.3. DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA	82
15. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	88
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	89
1. DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I KWARTAŁ 2014 R. – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 5 UST. 4.1 I 4.2 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	89
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.	103
3. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.	153
VI. ZAŁĄCZNIKI	167
1. STATUT EMITENTA.....	167
2. ODPIS Z KRS.....	175
3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	185
4. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA, ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE	185
5. DEFINICJE SKRÓTÓW	214

I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej nie bez wpływu pozostanie zapewne na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych uzależniona jest w dużej mierze od ilości realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, oraz wymogów stawianych przez przepisy prawa i skuteczności ich egzekwowania. Nie bez wpływu na branżę działalności Emitenta pozostaje ponadto wzrost gospodarczy, konkurencja oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Warto ponadto wskazać, że czynniki te mają w większości charakter zewnętrzny, na który Spółka nie ma wpływu. Zarząd INVESTEKO S.A. zaznacza, że w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na jej działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe, Spółka stale dywersyfikuje swoją ofertę oraz poszukuje nowych obszarów aktywności.

Ryzyko związane z konkurencją

W przypadku Emitenta ryzyko związane z konkurencją wynika przede wszystkim ze znacznych trudności w zdefiniowaniu podmiotów konkurencyjnych. Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża w której działa INVESTEKO S.A. charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Z punktu widzenia Emitenta ryzyko związane z konkurencją należy rozpatrywać biorąc pod uwagę poszczególne usługi znajdujące się w ofercie. Jak podkreśla Zarząd Spółki w zależności od świadczonych usług INVESTEKO S.A. identyfikuje jako potencjalnych konkurentów zarówno międzynarodowe korporacje, które często biorą udział w dużych przetargach, jak i małe kilkusobowe podmioty, które ustalają bardzo niskie marże.

Jak podkreśla Zarząd Emitenta najważniejszym czynnikiem jest jednak doświadczenie i referencje, które stanowią często podstawowe kryterium konkursów i przetargów, co zdecydowanie ogranicza konkurencję w przypadku dużej części projektów. Istnieje ryzyko, że ujawnienie się konkurencji silniejszej niż oczekiwana, może wpłynąć na obniżenie się zainteresowania oferowanymi przez Spółkę usługami, a ponadto może spowodować konieczność obniżania marż, a w konsekwencji wpłynąć na wielkość przychodów uzyskiwanych z poszczególnych projektów. Emitent stara się minimalizować ryzyko związane z konkurencją poprzez systematyczną analizę branży oraz dotyczących jej raportów. Ponadto INVESTEKO S.A. dokłada wszelkich starań aby konsekwentnie budować pozycję eksperta oraz rzetelnego i godnego zaufania kontrahenta.

Ponadto działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych INVESTEKO S.A., tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

Ryzyko związane z niestabilnym otoczeniem prawnym

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne, co spowodowane jest częstymi zmianami przepisów prawa. Do najczęściej aktualizowanych regulacji zaliczamy przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawę o rachunkowości oraz Ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych. Z punktu widzenia Emitenta istotny jest także kształt przepisów dotyczących ochrony środowiska, które z punktu widzenia specyfiki prowadzonej przez Spółkę

aktywności mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsięwzięć do nowych warunków. Dodatkowo polskie przepisy są nieustannie dostosowywane do wymogów Unii Europejskiej. Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności Emitenta. W przypadku przepisów dotyczących ochrony środowiska dużą rolę odgrywa ponadto skuteczność egzekwowania poszczególnych przepisów, co w istotny sposób wpływa na podejście objętych obowiązkiem podmiotów do ich przestrzegania.

Ryzyko związane z wystąpieniem zdarzeń losowych

W przypadku każdego z realizowanych przez Emitenta projektów istnieje ryzyko wystąpienia niemożliwych do przewidzenia niekorzystnych zdarzeń. Wystąpienie zakłóceń w przepływie informacji dotyczących projektów, awarie łącz telefonicznych czy internetowych, przerwy w dostawie prądu mogą skutkować opóźnieniami w realizacji projektów, a w niektórych przypadkach mieć wpływ na ostateczny kształt projektu. W ocenie Zarządu sytuacje takie mogą skutkować spadkiem zaufania klientów oraz pogorszeniem reputacji w branży. Zarząd Emitenta deklaruje, że w każdym z realizowanych projektów zapewnione jest pełne zaangażowanie ze strony zespołu, który dołoży wszelkich starań aby minimalizować oraz przeciwdziałać wymienionym powyżej zagrożeniom.

Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach podatkowych

Emitent jako spółka prawa handlowego podlega obowiązkowi rozliczania się z osiągniętych dochodów. Częste zmiany w ustawodawstwie powodują nieprecyzyjność regulacji, co może utrudniać prawidłowe planowanie podatkowe. Ponadto częstym zmianom ulegają interpretacje przepisów podatkowych, przez co praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe są niejednolite.

Niestabilność oraz brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych w połączeniu z możliwością nakładania wysokich kar na Spółkę mogą mieć bezpośredni wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Działalność Emitenta jest finansowana z wykorzystaniem kapitału obcego, m.in. z kredytów bankowych. Udział kredytów i pożyczek w sumie pasywów Spółki wynosił na dzień 31.12.2011 r. – 18,07%, na dzień 31.12.2012 r. – 26,74%, natomiast na dzień 31.12.2013 r. – 5,85%. Ewentualna niekorzystna zmiana wysokości stóp procentowych nie pozostanie bez wpływu na działalność Spółki. Materializacja niniejszego ryzyka spowoduje wzrost kosztów finansowania długiem, wyrażony wyższym poziomem kosztów odsetkowych, co w konsekwencji negatywnie wpłynie na wynik finansowy Emitenta.

2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko specyfiki działalności Emitenta

Działalność Emitenta obejmuje profesjonalne usługi z dziedziny ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych, projektowania infrastruktury oraz outsourcingu. Odbiorcami usług INVESTEKO S.A. są inwestorzy i przedsiębiorcy, którzy realizują projekty inwestycyjne (każda nowo realizowana inwestycja wymaga stworzenia odpowiedniej dokumentacji środowiskowej) lub w jakikolwiek sposób ingerują i oddziałują na środowisko w zakresie prowadzonej działalności. Jak podkreśla Zarząd Emitenta duże znaczenie dla prowadzonej przez Spółkę działalności ma liczba nowo realizowanych inwestycji i perspektywy w tej dziedzinie, a także kształtowanie się polskiego prawa w zakresie ochrony środowiska i skuteczność jego egzekwowania. Szczególnie istotne dla działalności Spółki są przepisy dotyczące ochrony środowiska, których zmiany podążają obecnie w kierunku coraz większych obostrzeń dla gospodarki i biznesu, tj. klientów Emitenta. Stąd wszelkiego rodzaju zmiany w tych przepisach mogą wpłynąć niekorzystnie na rynek sprzedaży usług Emitenta. W ocenie Zarządu dywersyfikacja działalności sprawia jednak, że Spółka nie jest uzależniona od jednego źródła przychodów, co znacząco minimalizuje ryzyko niekorzystnego wpływu ewentualnego pogorszenia się sytuacji w jednym z obszarów działalności Emitenta. Branża ochrony środowiska jest branżą rozległą tematycznie. Charakteryzuje się znaczącym potencjałem rozwojowym szczególnie w zakresie możliwości synergicznego działania z innymi rozwijającymi się branżami, np. energetyczną czy usług komunalnych. Fakt ten pozwala na budowanie nowych kierunków dywersyfikacji usług opartego o wypracowane kompetencje i know-how firmy. Niemniej jednak Zarząd INVESTEKO S.A. stale monitoruje rynek i podejmuje działania mające na celu jak najefektywniejsze wykorzystanie potencjału Spółki.

Ryzyko skali działania

Zgodnie ze strategią rozwoju Emitent zakłada znaczny wzrost skali prowadzonej działalności. W niniejszym Dokumencie Informacyjnym zawarte zostały założenia co do przyszłego funkcjonowania Spółki oraz jej strategii rozwoju. Prezentowane założenia bazują w głównej mierze na opiniach i ocenach Zarządu Spółki opartych o wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu tego typu działalności, a także przewidywaniach dotyczących rozwoju branży. Obrana strategia rozwoju wymagała będzie od Spółki wprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej oraz delegowania części uprawnień

pozostających do tej pory na szczeblu Zarządu. Istnieje ryzyko, że dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. W konsekwencji sytuacja taka może spowodować trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Zarząd Emitenta podkreśla, że przy tworzeniu strategii rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje możliwość pozyskiwania funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Środki te zostały pozyskane między innymi z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Komisji Europejskiej, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu 7. Programu Ramowego. Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w punkcie 6.1 rozdziału IV, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest w trakcie realizacji czterech projektów, w tym opisywanego poniżej LIFE COGENERATION PL, dla których łączne dofinansowanie opiewa na kwotę około 16,5 mln zł.

W przypadku realizacji projektów niezgodnie ze wskazanymi umowami, w szczególności: stwierdzenia nieprawidłowości, braków lub błędów w dokumentacji, opóźnień w realizacji, niezłożenia informacji i wyjaśnień, wprowadzenia nieuzasadnionych i niezatwierdzonych zmian, a także w przypadku wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobrania dofinansowania nienależnego lub w nadmiernej wysokości, istnieje dla Emitenta ryzyko:

- wypowiedzenia umowy lub jej natychmiastowego rozwiązania,
- wstrzymania wypłaty dofinansowania,
- odrzucenia wniosku o płatność,
- zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami.

Materializacja powyższego ryzyka może mieć istotne negatywne konsekwencje dla wyników finansowych, płynności oraz możliwości prowadzenia działalności przez Emitenta. Jednocześnie Zarząd Emitenta zaznacza, że zapisy umów nie odbiegają od powszechnie przyjętych w przypadku dofinansowań. Na dzień sporządzenia Dokumentu Emitent wypełnia prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z niniejszych umów.

Ryzyko związane z projektem LIFE COGENERATION PL

We wrześniu 2013 r. Spółka podpisała umowę z Komisją Europejską oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie zaprojektowania, budowy oraz promocji innowacyjnej autorskiej instalacji LIFE COGENERATION PL z programu LIFE+, tj. jedyne unijne instrumentu finansowego poświęconego wyłącznie współfinansowaniu projektów w obszarze ochrony środowiska. Projekt stanowi pierwszy w historii polskiego udziału w programie LIFE+ wniosek realizowany przez podmiot prywatny.

Ogólnym celem projektu jest demonstracja funkcjonowania innowacyjnej technologii do zagospodarowania energetycznego frakcji nadsitowej odpadów komunalnych i osadów ściekowych z wykorzystaniem procesu zgazowania i wysokoefektywnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji. Jego realizacja rozpoczęła się w III kw. 2013 r. i potrwa cztery kolejne lata. Całkowity budżet projektu opiewa na kwotę 3,83 mln euro (ok. 16,1 mln zł), z czego koszty kwalifikowalne zostały ustalone na kwotę 3,58 mln euro (ok. 15 mln zł). Projekt jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w następujących proporcjach:

- 49,03% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Komisji Europejskiej w Brukseli,
- 44,12% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Łączny poziom dofinansowania projektu wynosi 93,15% kosztów kwalifikowalnych.

Istnieje możliwość zaistnienia awarii, zdarzeń nieprzewidzianych oraz błędów inżynierskich powodujących przejściowe ograniczenia w realizacji projektu. Sytuacja taka może spowodować przerwy i utrudnienia w realizacji projektu, a w konsekwencji nieterminową budowę instalacji lub wadliwość technologii. Wadliwa technologia może niekorzystnie wpłynąć na postrzeganie Emitenta jako rzetelnego partnera biznesowego przez potencjalnych odbiorców Spółki. Spółka przyjmuje również wyłączną odpowiedzialność względem osób trzecich, łącznie za szkody jakiegokolwiek rodzaju doznane przez nie w trakcie realizacji projektu. Dodatkowo istnieje ryzyko, że instalacja nie będzie cieszyła się dużą popularnością wśród docelowych odbiorców. Ponadto przed przystąpieniem do realizacji projektu LIFE COGENERATION PL, w celu wykorzystania systemu zaliczkowego w ramach pozyskanego dofinansowania, Emitent pozyskał zgodnie z umową gwarancję bankową na rzecz Komisji Europejskiej na kwotę równą pierwszej płatności zaliczkowej ze strony Komisji Europejskiej w wysokości 0,7 mln euro (ok. 3 mln zł), której utrata mogłaby uniemożliwić realizację projektu. Zaistnienie każdej z wyżej opisanych sytuacji może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody i wyniki finansowe. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Emitent na bieżąco monitoruje realizację inwestycji, zaplanowane są także kampanie reklamowe oraz warsztaty mające na celu wzrost wiedzy odnośnie projektu wśród docelowej grupy odbiorców. Na dzień dzisiejszy Emitent wypełnia prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z niniejszej umowy.

Ryzyko związane z gwarancją bankową

W październiku 2013 r. Emitent podpisał umowę, na podstawie której bank zobowiązał się do udzielenia gwarancji bankowej do wysokości 702.687,20 euro za zobowiązania Spółki na rzecz Komisji Europejskiej wynikające z realizacji

projektu LIFE COGENERATION PL dofinansowanego ze środków programu LIFE+. Ostateczny termin gwarancji został ustalony na dzień 1.01.2018 r. Zgodnie z postanowieniami umowy wierzytelność pieniężna banku została zabezpieczona poprzez:

- przeniesienie przez Spółkę na rachunek banku środków pieniężnych w wysokości 538.000 euro jako kaucji,
- ustanowienie hipoteki umownej łącznej na rzecz banku do kwoty 1.050.000 zł na nabytych przez Spółkę w ramach emisji akcji serii D nieruchomościach położonych w Świętochłowicach, gdzie ma odbyć się budowa instalacji LIFE COGENERATION PL.

Poza ogólną akceptacją postanowień umowy oraz obowiązków wynikających z jej zawarcia, istnieją określone zobowiązania Emitenta, których nieprzestrzeganie może powodować naruszenie umowy, w tym m.in.:

- konieczność uzyskania zgody banku na wypłatę dywidendy z zysku netto przez Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 30% zysku netto za poprzedni rok obrotowy,
- konieczność uzyskania zgody banku na zaciągnięcie lub udzielenie zobowiązań finansowych wynikających ze zwykłej działalności gospodarczej, których wartość w jakimkolwiek momencie przekroczy łącznie 100.000 zł (indeksowana w okresach półrocznych na bazie dynamiki przychodów liczonej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego),
- konieczność informowania banku o zaciągnięciu lub udzieleniu zobowiązań finansowych wynikających ze zwykłej działalności gospodarczej, do kwoty 100.000 zł (indeksowana w okresach półrocznych na bazie dynamiki przychodów liczonej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego),
- konieczność nieustanawiania żadnego obciążenia i niedopuszczenia do powstania takiego obciążenia na majątku, który stanowi zabezpieczenie gwarancji.

W przypadku zaistnienia przypadku naruszenia bank może m.in.:

- zażądać natychmiastowej spłaty wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu przyjęcia i realizacji gwarancji,
- zażądać przedstawienia w terminie określonym w wezwaniu programu naprawczego, mającego na celu przywrócenie Emitentowi zdolności kredytowej oraz jego realizacji po zatwierdzeniu przez bank,
- zażądać ustanowienia w terminie określonym w wezwaniu dodatkowego zabezpieczenia istniejących lub przyszłych wierzytelności banku z tytułu gwarancji,
- obciążyć rachunek Emitenta kwotą w wysokości określonej przez bank, nie przewyższającą jednak kwoty gwarancji powiększonej o kwotę opłat i prowizji należnych bankowi, a w przypadku braku na rachunku środków pieniężnych w określonej powyżej wysokości zażądać od Emitenta wpłaty na rachunek kwoty określonej w wezwaniu.

Zgodnie z warunkami umowy w przypadku wpływu roszczenia bank bada jedynie, czy roszczenie zostało złożone zgodnie z warunkami określonymi w gwarancji, nie bada natomiast zasadności zgłoszenia roszczenia. Roszczenia zgłoszone zgodnie z warunkami gwarancji są przez bank niezwłocznie zaspakajane, a kwota wypłacona beneficjentowi gwarancji, tj. Komisji Europejskiej traktowana jest jako wymagalna wierzytelność banku wobec Emitenta.

Wygaśnięcie gwarancji następuje gdy:

- upłynął termin ważności gwarancji i w tym terminie beneficjent nie zgłosił roszczenia z gwarancji,
- świadczenia z gwarancji dokonane przez bank osiągnęły kwotę gwarancji,
- beneficjent gwarancji zwolnił bank ze zobowiązań przewidzianych w gwarancji przed upływem terminu jej ważności.

Materializacja powyższego ryzyka może mieć negatywne konsekwencje dla wyników finansowych Emitenta. Jednocześnie Zarząd Emitenta zaznacza, że pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od powszechnie przyjętych w przypadku umów tego rodzaju. Na dzień dzisiejszy Emitent wypełnia prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z niniejszej umowy.

Ryzyko związane z platformą EKO-LOG

Integralną częścią oferty Emitenta w przedmiocie outsourcingu z zakresu ochrony środowiska jest dostęp do systemu EKO-LOG, internetowej platformy zarządzania ochroną środowiska. Zadaniem systemu jest usprawnienie procesu przepływu informacji między specjalistami INVESTEKO, a pracownikami klientów. Ponadto system umożliwia nadzór oraz kontrolę on-line nad wszystkimi aspektami ochrony środowiska w przedsiębiorstwie klienta. Praca z systemem rozpoczyna się od audytu ekspertów INVESTEKO S.A., którzy dostosują panel zarządzania do indywidualnych potrzeb. EKO-LOG składa się z trzech głównych modułów:

- Zarządzanie – dzięki któremu możliwy jest nadzór i kontrola nad wszystkimi aspektami ochrony środowiska w firmie,
- Gospodarka odpadami – gdzie znajdują się m.in. narzędzia do tworzenia i ewidencji kart przekazania odpadów, a także zbiorczych zestawień o ilości wytworzonych odpadów,
- Opłaty za korzystanie ze środowiska – zawierający zestawienie opłaconych oraz koniecznych do poniesienia kosztów.

System EKO-LOG został oparty w całości na technologiach internetowych, korzystanie z niego nie wymaga instalacji dodatkowego oprogramowania. Z uwagi na całkowicie internetowy charakter platformy istnieje ryzyko, że w przypadku awarii serwerów lub sieci teleinformatycznej może nastąpić przerwa w świadczeniu usług. Ponadto istnieje ryzyko utraty danych klientów lub dostania się ich w niepowołane ręce. Jak podkreśla Zarząd Emitenta na etapie projektowania

platformy EKO-LOG rozważane były możliwie wszystkie z ewentualnych zagrożeń jakie mogą być związane z jej funkcjonowaniem i funkcjonalnością, co w znaczący sposób minimalizuje wskazane ryzyko.

W celu minimalizacji wskazanego ryzyka system EKO-LOG znajduje się na serwerze pracującym w oparciu o kontroler RAID w trybie mirror – czyli tryb jednoczesnego zapisu tych samych danych na dwóch różnych dyskach twardych. Awaria jednego z dysków jest zgłaszana za pomocą poczty e-mail do administratora systemu. System każdego dnia tworzy ponadto pełne kopie bezpieczeństwa. Utworzone kopie znajdują się na dysku lokalnym oraz są kopiowane w postaci zabezpieczonych hasłem plików na zewnętrzny dysk USB. Zewnętrzne dyski USB pełnią rolę kopii bezpieczeństwa na wypadek pożaru. Raz w tygodniu dysk USB jest zamieniany z drugim dyskiem USB. Ponadto system jest zaopatrzony w zapasowy zasilacz (redundancja zasilania) oraz podłączony do zasilacza UPS, którego stan techniczny jest kontrolowany raz w miesiącu. Na wypadek poważnej awarii firma dzierżawi zewnętrzny serwer hostingowy, na którym usługa może zostać przywrócona. Czas przywrócenia usługi to maksymalnie 8h.

Ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w punkcie 5.2 rozdziału IV, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent występuje jako pożyczkodawca w umowach pożyczek zawartych z podmiotami powiązаныmi osobowo poprzez osobę Prezesa Zarządu Emitenta, tj. Pana Arkadiusza Primusa. Pożyczki zostały udzielone w związku z realizacją projektów dofinansowanych ze środków unijnych, w celu prefinansowania wydatków pożyczkobiorców do momentu rozliczenia dofinansowania z instytucji finansujących. Pożyczki stanowią dla INVESTEKO sposób lokowania środków pieniężnych na warunkach korzystniejszych niż rynkowe, a ich przeznaczenie sprawia, że są one bezpieczne dla Emitenta.

Istnieje ryzyko, że wskazane pożyczki nie zostaną spłacone, w szczególności: stwierdzenia nieprawidłowości, braków lub błędów w dokumentacji, opóźnień w realizacji, niezłożenia informacji i wyjaśnień, wprowadzenia nieuzasadnionych i niezatwierdzonych zmian, a także w przypadku wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobrania dofinansowania nienależnego lub w nadmiernej wysokości.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że powyższe ryzyko jest minimalizowane z uwagi na doświadczenie osób zaangażowanych w realizację projektów unijnych. Wskazane pożyczki wynikają z historycznej strategii poprzednika prawnego Spółki, uzyskanych w ramach jej realizacji środków unijnych, tj. jeszcze przed podjęciem decyzji o przekształceniu działalności gospodarczej Arkadiusz Primus Invest-Eko w INVESTEKO S.A. i podjęciem decyzji o wprowadzeniu akcji od Alternatywnego Systemu Obrotu. Spłata pożyczek i zakończenie wyżej wskazanych powiązań nastąpi wraz z rozliczeniem projektów unijnych, tj. najpóźniej w 2015 r.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi

Emitent świadczy usługi, których część oparta jest o wykorzystanie sprzętu komputerowego lub infrastrukturę informatyczną. Nie można wykluczyć, że z przyczyn niezależnych od Emitenta, awarii ulegnie jedno, bądź więcej stanowisk roboczych. Awaria może nastąpić z powodu m.in. przerw w dostawie energii elektrycznej, w wyniku działań osób trzecich, uszkodzenia istotnych elementów infrastruktury informatycznej lub na skutek niesprawności wykorzystywanego oprogramowania. Istnieje ryzyko, że w wyniku awarii sprzętu komputerowego Emitent nie będzie realizował usług terminowo. Ponadto nie można wykluczyć, iż na skutek awarii zostaną utracone istotne dane lub informacje dotyczące klientów. W efekcie wymienione zjawiska mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego dalszy rozwój, reputację oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W celu minimalizacji wskazanego ryzyka wdrożone zostały procedury automatycznego kopiowania pracy bieżącej na wszystkich stanowiskach z wykorzystaniem serwera wymiany odpowiednio zaprojektowanego i zabezpieczonego informatycznie przez specjalistów informatyków. Ponadto Spółka zatrudnia wykwalifikowanego Administratora serwera i sieci komputerowej, którego zadaniem jest bieżący monitoring poprawności jej funkcjonowania.

Ryzyko związane z ochroną danych klientów

Zakres świadczonych przez Emitenta usług może wiązać się z wejściem w posiadanie informacji poufnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi związanych z działalnością oraz sytuacją finansową podmiotów znajdujących się w portfelu klientów Spółki. Wykorzystanie tego typu informacji wiązać może się z doniosłymi konsekwencjami natury prawnej, a także rzutować negatywnie na wizerunek Emitenta. Zarząd Emitenta podkreśla, że dokłada wszelkich starań, aby nie doszło do sytuacji wykorzystania przez pracownika jakiegokolwiek szczebla wskazanych w niniejszym punkcie informacji. Ponadto Emitent stara się w jak najlepszy sposób chronić wszystkie poufne informacje i bazy danych tak, aby uniemożliwić ich utratę lub wykorzystanie przez niepowołane osoby. Jedną z najważniejszych dla Spółki kwestii jest profesjonalne postrzeganie i budowanie zaufania klientów, dlatego zarówno pracownicy Spółki, jak i wszyscy kontrahenci zobowiązani są do przestrzegania standardów obowiązujących w tym zakresie.

Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Emitent, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniony od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. INVESTEKO S.A. jest przedsiębiorstwem o stosunkowo niewielkich rozmiarach, co sprawia że zatrudnione osoby wykonują często specjalistyczne zadania o kluczowym dla prowadzonej działalności znaczeniu. Zwiększony popyt na specjalistów na rynku pracy, działania ze strony

konkurencji lub rezygnacja z pełnionej funkcji mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników. Ewentualne odejście poszczególnych członków zespołu mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, a w konsekwencji także i osiągnięte wyniki finansowe Spółki. Ponadto utrata pracowników może przyczynić się do opóźnień w realizacji poszczególnych projektów. Jak podkreśla Zarząd Emitenta rekrutacja nowych pracowników to działania czasochłonne, a także generujące wysokie koszty. Nie można także wykluczyć, że pozyskana osoba nie będzie spełniała oczekiwań Zarządu, przez co może nastąpić konieczność powtórzenia całego procesu. W związku z planowanym wzrostem skali prowadzonej działalności Emitent nie wyklucza konieczności podjęcia działań związanych z pozyskaniem nowych pracowników w przyszłości, dlatego też podejmowane są działania mające na celu odpowiednie przygotowanie tego procesu.

W celu ograniczenia opisywanego w niniejszym punkcie ryzyka, Emitent stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. Ponadto Emitent stara się zapewnić konkurencyjne warunki pracy i płacy dla swoich pracowników wykorzystując w tym celu nie tylko system wynagrodzeń, ale również pozapłacowe środki mogące zwiększyć atrakcyjność zatrudnienia.

Trzon kompetencyjny firmy stanowi grupa pracowników z długim stażem pracy. Większość tej grupy to osoby, które zbudowały swoje doświadczenie w czasie pracy w firmie. Grupa ta stanowi gwarancję jakości i rozwoju firmy. W oparciu o ten fakt struktura firmy budowana jest zarówno poprzez czynniki motywujące finansowo oraz zawodowo. Ponadto wdrożony został system premiowania pracowników w oparciu o kwartalne wyniki finansowe firmy oraz ścieżka kariery eksperckiej promująca pracowników ambitnych i zaangażowanych w rozwój firmy.

Ryzyko związane z procesem projektowania i uzyskiwania pozwoleń

Jednym z elementów oferty Emitenta są usługi związane z kompleksową obsługą projektową dla inwestycji proekologicznych, związanych w głównej mierze z projektowaniem infrastruktury ochrony środowiska oraz projektami budowlanymi i wykonawczymi dla gospodarki wodno-ściekowej. INVESTEKO S.A. oferuje szeroki zakres prac od projektu wstępnego, poprzez projekty szczegółowe, prace wykonawcze, nadzór wykonawczy i autorski. Z uwagi na skomplikowanie niektórych procesów, jakie w ramach projektów realizowane są przez Spółkę, a także konieczność uzyskania wielu pozwoleń i zaświadczeń wymaganych przez prawo istnieje ryzyko przesunięcia realizacji projektu w czasie, a w skrajnych przypadkach nawet braku możliwości jego ukończenia. Podstawowym czynnikiem minimalizującym omawiane ryzyko jest posiadający wiedzę i doświadczenie zespół specjalistów zapewniający kompleksową obsługę we wszystkich fazach projektu oraz interdyscyplinarne rozwiązania. Ponadto Spółka wypracowała model współpracy obejmujący uzgodnienia i konsultacje pozwalające uniknąć nieporozumień i nieprzewidzianych sytuacji jakie mogłyby powstać na linii Emitent - Kontrahent.

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów

Zakres usług świadczonych przez Emitenta obejmuje działania, na realizację których wpływ mają zarówno czynniki wewnętrzne, zależne od Spółki, jak i zewnętrzne, na które Emitent nie ma wpływu. Pewne ryzyka dla realizacji projektów wynikają także z kooperacji z podwykonawcami, z którymi INVESTEKO S.A. współpracuje przy realizacji poszczególnych zadań. Jak podkreśla Zarząd Emitenta w większości przypadków poszczególne etapy przygotowania projektów następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników, bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Warto podkreślić, że niektóre z etapów zależne są wyłącznie od zespołu projektowego, inne natomiast zależą od zaangażowania podmiotów zewnętrznych – podwykonawców, klientów, a także administracji państwowej. Spółka może mieć ograniczony wpływ na terminowość działań podmiotów zewnętrznych, a ponadto nie można wykluczyć nieprzewidzianych trudności, które mogą być przyczyną opóźnień wewnętrznych zespołów projektowych. Ponadto z uwagi na fakt, że niektóre z realizowanych projektów realizowane są w oparciu o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej lub w ramach innych programów związanych ze wsparciem realizacji inwestycji, istnieje ryzyko, że ewentualne opóźnienia w tych częściach projektów, za których realizację odpowiedzialny jest Emitent, może wiązać się z niedotrzymaniem warunków umów dotyczących realizacji w ramach dofinansowania czy innych programów. Istnieje uzasadnione ryzyko, że wystąpienie opisywanej sytuacji w negatywny sposób przełoży się na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego ewentualne negatywne konsekwencje, wykorzystując swoje doświadczenie, wysokie kompetencje zespołu specjalistów oraz skrupulatnie dobierając zewnętrznych kontrahentów.

Ryzyko zmienności osiągniętych wyników

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności i uzależnienie wyników Spółki od ilości i wielkości realizowanych projektów, istnieje ryzyko, że wyniki Spółki w poszczególnych okresach charakteryzowały się będą zmiennością. Struktura przychodów Spółki jest pochodną prac prowadzonych przez poszczególne działy INVESTEKO S.A. Zakres podejmowanych przez każdy z wydzielonych obszarów Spółki prac sprawia, że charakteryzują się one zarówno stałymi przychodami, jak i tymi które uzależnione są od działań związanych z projektami. W ocenie Emitenta taka struktura pozwala na zapewnienie Spółce środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych. W ocenie Zarządu wskazane ryzyko nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki, a wynika z charakterystyki działalności opartej o realizację długoterminowych projektów. W ramach realizacji wybranych projektów Emitent korzysta z dofinansowania z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, co pozwala ograniczyć

konieczność pozyskiwania dodatkowego finansowania, a także ułatwia zarządzanie płynnością poprzez dostępność mechanizmu zaliczeń na realizację wskazanych zadań.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Znacząca część przychodów Emitenta pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Charakteryzują się one w głównej mierze tym, że koszty związane z ich przeprowadzaniem ponoszone są przez Spółkę na każdym etapie realizacji, natomiast przychody z tego tytułu pojawiają się dopiero po zakończeniu prac. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienia się braku możliwości realizacji kolejnych. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka mogłoby prowadzić do powstania opóźnień w realizacji poszczególnych projektów lub zmniejszenia się skali prowadzonej działalności, a w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Struktura przychodów została oparta zarówno o działalność zapewniającą stałe przychody, jak i tą która uzależniona jest od działań związanych z projektami, co pozwala na zapewnienie środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych, a tym samym minimalizuje wskazane ryzyko.

Rozwijając się Spółka realizuje coraz większą ilość projektów długoterminowych charakteryzujących się również koniecznością zakupu zewnętrznych usług eksperckich. Zarząd identyfikuje również zwiększone ryzyko utraty płynności w przypadku konieczności zakupu zewnętrznych usług eksperckich niezbędnych do realizacji projektów długoterminowych. W celu jego minimalizacji podejmowane są działania związane z prefinansowaniem części kontraktów z wykorzystaniem narzędzi w postaci cesji bankowych. W ramach realizacji wybranych projektów Emitent korzysta z dofinansowania z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, co pozwala ograniczyć konieczność pozyskiwania dodatkowego finansowania, a także ułatwia zarządzanie płynnością poprzez dostępność mechanizmu zaliczek na realizację wskazanych zadań.

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności Emitenta oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Spółki pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Warto wskazać, że umowa dotycząca realizacji określonego projektu może zawierać zapisy uzależniające wynagrodzenie Spółki od zakończenia określonego etapu inwestycji, terminowości wykonania zlecenia oraz innych czynników. Ponadto istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem Emitenta, co może negatywnie odbić się na jego wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności jej funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółki utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów Emitenta.

Zarząd Spółki zaznacza, że Emitent na bieżąco monitoruje stan należności oraz dokłada starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami. Ponadto priorytetem Spółki jest terminowość i najwyższa jakość świadczonych usług, co w połączeniu z doświadczonym i kompetentnym zespołem specjalistów pozwala minimalizować ryzyko nieprawidłowości wstrzymujących przepływ środków.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Działalność Emitenta finansowana jest zarówno ze środków własnych, jak i kapitału obcego, w tym kredytów bankowych. Korzystanie z kredytu bankowego prowadzi do dodatkowych obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytu, a także wiąże się z ryzykiem ich zmiany w przypadku zmiany parametrów finansowych rynku pieniężnego i kapitałowego, tj. oprocentowania lokat międzybankowych (WIBID/WIBOR), rentowności bonów skarbowych i obligacji Skarbu Państwa oraz stóp procentowych NBP. Udział kredytów i pożyczek w sumie pasywów Spółki wynosił na dzień 31.12.2011 r. – 18,07%, na dzień 31.12.2012 r. – 26,74%, natomiast na dzień 31.12.2013 r. – 5,85%. W przypadku spadku zysku z działalności istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie terminowo regulować zobowiązań, a w skrajnym przypadku może to doprowadzić do utraty wypłacalności. W ocenie Zarządu Emitenta Spółka jest w stanie wywiązywać się ze swoich zobowiązań, a ryzyko związane z wykorzystaniem kapitału obcego jest redukowane poprzez planowanie finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące istotnych zobowiązań Emitenta zaprezentowane zostały w punkcie 11 rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ryzyko związane z realizacją strategii

Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez Działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych, Projektowania i Eko-outsourcingu, a także poprzez Dział Badań i rozwoju realizujący projekt wdrożenia i komercjalizacji innowacyjnej technologii zgazowywania odpadów LIFE COGENERATION PL. Szczegółowe założenia strategii Emitenta zostały opisane w punkcie 6.5. Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia dotyczące m.in. zapotrzebowania na poszczególne usługi będą nietrafione, a oferta nie spełni oczekiwań klientów i nie odpowie na potrzeby stawiane przez zmieniający się rynek. Zmaterializowanie się wyszczególnionych zagrożeń nie bez wpływu pozostałoby na pozycję konkurencyjną Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Zarząd INVESTEKO S.A. zaznacza, że tworząc podstawy strategii rozwoju kierowano się w dużej mierze potrzebami jakie stawia rynek, prognozami dotyczącymi rozwoju obszaru w jakim Spółka świadczy swoje usługi oraz doświadczeniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych

Wykonanie prognozy wyników finansowych uzależnione jest od zmaterializowania się czynników zależnych od Spółki, jak również tych które zaliczają się do grupy niezależnych od Emitenta. Sytuacja ta powoduje wystąpienie szeregu czynników ryzyka wpływających na to, że założenia przyjęte w prognozie mogą odbiegać od realiów rynkowych, co może skutkować odchyleniami szacowanych wyników. Ponadto istotnym elementem realizacji prognoz finansowych jest wykonywanie planowanych działań w ramach realizacji celów, które powiązane są z celami emisyjnymi. Mając na uwadze ograniczanie ryzyka Spółka na bieżąco analizuje zmiany zachodzące w otoczeniu prowadzonej przez nią działalności i elastycznie dostosowuje obszary swojej aktywności do zmieniających się warunków otoczenia rynkowego i makroekonomicznego. Z uwagi na stopień skomplikowania planów rozwojowych Emitenta oraz fakt, że bazują one na bardzo wielu zmiennych nie jest możliwe zagwarantowanie, że pomimo podejmowania właściwych działań i środków ograniczania ryzyka, założone prognozy finansowe zostaną w pełni zrealizowane.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych podwykonawców

Spółka współpracuje ze sprawdzoną grupą ekspertów zewnętrznych ukierunkowanych kompetencyjnie na realizowane rodzaje tematyczne kontraktów. Stosunek ilości ekspertów zewnętrznych do ilości pracowników firmy jest niewielki. Stąd można przyjąć że definiowane ryzyko w tym zakresie nie stanowi zagrożenia dla rozwoju firmy.

Ryzyko związane z umową najmu

Siedziba Emitenta zlokalizowana jest w Katowicach przy ul. Dąbrówki 10. Emitent nie posiada praw własności do wymienionego lokalu. Umowa najmu wymienionego lokalu podpisana została na czas określony do końca kwietnia 2015 roku, po tym terminie przekształca się automatycznie w umowę na czas nieoznaczony z 3-miesięcznym terminem wypowiedzenia. Istnieje ryzyko rozwiązania wskazanej umowy w niedogodnym dla Spółki terminie, w szczególności wypowiedzenia w trybie natychmiastowym w przypadku zalegania z opłatą czynszu. Wystąpienie opisywanej sytuacji nie stanowi jednak zagrożenia dla kontynuowania prowadzonej działalności. Charakter i specyfika prowadzonej działalności nie jest także uzależniona od umiejscowienia siedziby Spółki, której lokalizacja posiadałaby szczególnego rodzaju cechy. Ryzyko jest zatem ograniczone do niedogodności związanych z przeniesieniem działalności oraz ewentualną koniecznością ponoszenia wyższych kosztów najmu nieruchomości.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w Radzie Nadzorczej, Zarządzie, a także pracownicy Spółki. Emitent wskazuje, że Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 2.779.600 akcji Emitenta, stanowiących 65,40% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 5.289.600 głosów, stanowiących 78,25% udział na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje również, że Pan Grzegorz Primus, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, jest bratem Pana Arkadiusza Primusa.

Emitent wskazuje także, że Pan Roman Pęcherz, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 73.750 akcji Emitenta, stanowiących 1,74% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 73.750 głosów, stanowiących 1,09% udział na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 337.500 akcji, które stanowią 7,94% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 337.500 głosów, stanowiących 4,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Istnieje ryzyko, że podmiot dominujący, a także osoby pełniące określone funkcje w Spółce, dysponujące przeważającą liczbą głosów na WZA Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Akcjonariusze mniejszościowi nie będą w stanie w sposób efektywny wpływać na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Spółki. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez dominujących akcjonariuszy reprezentowanych przez ww. osoby będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.

Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

Ryzyko odpowiedzialności prawnej z tytułu świadczonych usług

Spółka realizując kontrakty w zakresie ochrony środowiska występuje w roli eksperta, a w związku z nabytym doświadczeniem jest w stanie oszacować ryzyka w zakresie odpowiedzialności prawnej za realizowane usługi eksperckie i opiniotwórcze. Dzięki temu jest w stanie minimalizować ryzyka podczas formułowania zapisów w umowach cywilnoprawnych podpierając się jednocześnie kancelarią zewnętrzną w specyficznych przypadkach.

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Giełda, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Giełda jako organizator ASO może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Stosownie do art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Giełda jako organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Giełda jako organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W tym przypadku do terminu zawieszenia nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1, to jest instrumenty finansowe mogą zostać zawieszane na okres dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Giełda, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu Giełda, jako organizator ASO może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Stosownie do art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Emitent posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

1. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
2. nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo

3. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie.

II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1. Emitent

	
Nazwa (firma):	INVESTEKO Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-081 Katowice, ul. Dąbrówki 10
Numer KRS:	0000420405
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	242953362
NIP:	634-28-10-082
Telefon:	+48 (32) 258 55 80
Fax:	+48 (32) 255 70 77
Pocztą e-mail:	biuro@investeko.pl
Strona www:	www.investeko.pl


Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działa:

- Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu.

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

INVESTEKO S.A.
40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
REGON: 242953362; NIP: 6342810082
KRS: 0000420405

INVESTEKO S.A.
Prezes Zarządu

Arkadiusz Primus

2. Autoryzowany Doradca NewConnect

	
Nazwa (firma):	INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS:	000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Pocztą e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.incsa.pl

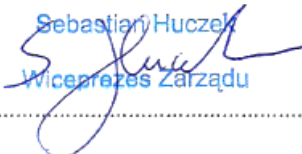
Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu



III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

Akcje serii B, C i E nie są uprzywilejowane. Akcje serii B, C i E nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń, ani świadczeń dodatkowych. Akcje serii B i C są objęte umownym zobowiązaniem do ich niezbywania (lock-up), akcje serii C w okresie 3 miesięcy od dnia debiutu oraz akcje serii B w okresie 6 miesięcy od dnia debiutu. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii E.

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 3 z dnia 9 listopada 2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 4 z dnia 9 listopada 2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

Akcje serii E powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji do 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zarząd Spółki złożył dnia 7 maja 2014 r. oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 czerwca 2014 r.

Wprowadzane do obrotu akcje serii B, C i E są w posiadaniu 54 osób fizycznych i prawnych. Spośród tych osób, 53 osoby, posiadające 93,53% akcji serii B, C i E, spełnia warunki określone w par. 3 ust. 1 pkt 6) Regulaminu ASO, to jest nie posiada więcej niż 5% ogólnej liczby głosów i nie jest podmiotem powiązany z Emitentem w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii B, C i E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Ograniczenia umowne

Akcje serii B i C są objęte umownym zobowiązaniem do ich niezbywania (lock-up), akcje serii C w okresie 3 miesięcy od dnia debiutu oraz akcje serii B w okresie 6 miesięcy od dnia debiutu. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii E.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy, także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartości zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawieszają obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

łącznie światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro, łącznie obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 9 listopada 2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

Informacje dotyczące subskrypcji akcji serii B:

W dniu 7 grudnia 2012 r. Emitent zakończył subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii B przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 listopada 2012 r. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 30.11.2012 r. – 7.12.2012 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: 7.12.2012 r.
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 440.000 (słownie: czterysta czterdzieści tysięcy)
4. Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 440.000 (słownie: czterysta czterdzieści tysięcy)
6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 0,10 zł

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 1 osoba prawna
8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1 osoba prawna
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję
10. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: ok. 1.000,00 zł
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł
 - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł
 - promocji oferty: 0,00 zł
11. Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości

Na mocy uchwały nr 4 z dnia 9 listopada 2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w 24 stycznia 2013 r.

Informacje dotyczące subskrypcji akcji serii C:

W dniu 7 grudnia 2012 r. Emitent zakończył subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii C przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 listopada 2012 r. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 30.11.2012 r. – 7.12.2012 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: 7.12.2012 r.
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 100.000 (słownie: sto tysięcy)
4. Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 100.000 (słownie: sto tysięcy)
6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 2,00 zł
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 1 osoba fizyczna oraz 1 osoba prawna
8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1 osoba fizyczna oraz 1 osoba prawna
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję
10. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: ok. 1.000,00 zł
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł
 - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 35.000,00 zł
 - promocji oferty: 0,00 zł
11. Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości

Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 czerwca 2014 r.

Informacje dotyczące subskrypcji akcji serii E:

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Emitent zakończył subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję do 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 r. Zarząd Spółki złożył dnia 7 maja 2014 r. oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 czerwca 2014 r.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 21.02.2014 r.
1. Data przydziału instrumentów finansowych: 10.04.2014 r.
2. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy)
3. Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła
4. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 600.000 (sześćset tysięcy)
5. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 2,50 zł
6. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 49 osób fizycznych i 1 osoba prawna
7. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 49 osób fizycznych i 1 osoba prawna
8. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję
9. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 302.000,00 zł
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł
 - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 35.000,00 zł
 - promocji oferty: 0,00 zł
10. Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości

3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 9 listopada 2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki INVESTEKO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach z dnia 9 listopada 2012 r.**

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 251.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) do kwoty 295.000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę 44.000,00 zł (czterdzieści cztery tysiące złotych) w drodze emisji 440000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej „akcjami serii B”).
2. Cena emisyjna akcji serii B wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
3. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.
4. Akcje serii B pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.
5. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii B do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
7. Określa się, że umowy objęcia akcji serii B z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31.12.2012 r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii B. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii B przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii B oraz prawa do akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii B i prawa do akcji serii B będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii B i praw do akcji serii B w celu ich dematerializacji.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii B i praw do akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania ewentualnego podziału akcji na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji między tranzami,
- zawarcia umów objęcia akcji.

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 295.000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 1) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 (dwa) głosy na jedną akcję,
- 2) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że uchwałę podjęto następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,
- łączna liczba ważnych głosów – 5.020.000 (pięć milionów dwadzieścia tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 5.020.000 (pięć milionów dwadzieścia tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII B

Emisja akcji serii B ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym wyłączenie prawa poboru akcji serii B leży w interesie Spółki.

Na mocy uchwały nr 4 z dnia 9 listopada 2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2013 r.

Uchwała nr 4**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia****Spółki INVESTEKO Spółka Akcyjna****z siedzibą w Katowicach z dnia 9 listopada 2012 r.**

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 295.000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) do kwoty 305.000,00 zł (trzysta pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), w drodze emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej „akcjami serii C”).
2. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 2,00 zł (dwa złote).
3. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.
4. Akcje serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C.
5. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii C do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
7. Określa się, że umowy objęcia akcji serii C z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31.12.2012 r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii C przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii C oraz prawa do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii C i prawa do akcji serii C będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C i praw do akcji serii C w celu ich dematerializacji.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania ewentualnego podziału akcji na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji między tranzami,
- zawarcia umów objęcia akcji.

§ 5

Walne Zgromadzenia postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 305.000 zł (trzysta pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 1) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 (dwa) głosy na jedną akcję,
- 2) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 3) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że uchwałę podjęto następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,
- łączna liczba ważnych głosów – 5.020.000 (pięć milionów dwadzieścia tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 5.020.000 (pięć milionów dwadzieścia tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII C

Emisja akcji serii C ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym wyłączenie prawa poboru akcji serii C leży w interesie Spółki.

Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zarząd Spółki złożył dnia 7 maja 2014 r. oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 czerwca 2014 r.

UCHWAŁA Numer 3

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki INVESTEKO S.A.**

z siedzibą w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. uchwała co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej „akcjami serii E”).
3. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

4. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie poczynszony od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.
5. Akcje serii E pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.
6. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii E do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii E z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30.06.2014 r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii E przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii E oraz prawa do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii E i prawa do akcji serii E będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii E i praw do akcji serii E w celu ich dematerializacji.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania ewentualnego podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji między transzami,
- zawarcia umów objęcia akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 365.000,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 425.000,00 zł (czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 (dwa) głosy na jedną akcję;
 - 2) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 3) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 4) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 5) do 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII E

Emisja akcji serii E ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym wyłączenie prawa poboru akcji serii E leży w interesie Spółki.

Przewodniczący oświadczył, że uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 3.650.000 (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,

- łączna liczba ważnych głosów – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii B, akcje serii C oraz akcje serii E zostały objęte za gotówkę.

5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, serii B, serii C, serii D oraz serii E są tożsame w prawie do dywidendy. Akcje serii B i akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. Uchwałą nr 5 z dnia 28 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2012 w kwocie 265.930,90 zł w całości na kapitał zapasowy.

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. Uchwałą nr 5 z dnia 23 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2013 w kwocie 462.023,00 zł w całości na kapitał zapasowy.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie, jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie niewypłacania dywidendy z zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

6. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

6.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone

zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

6.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

7. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie, jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie niewypłacania dywidendy z zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. Uchwałą nr 5 z dnia 28 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2012 w kwocie 265.930,90 zł w całości na kapitał zapasowy. Uchwałą nr 5 z dnia 23 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2013 w kwocie 462.023,00 zł w całości na kapitał zapasowy.

Politykę wypłaty dywidendy w najbliższych latach Emitent uzależnia od bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz potrzeb inwestycyjnych. Jednocześnie zgodnie z umową gwarancji bankowej, o której Emitent informuje w punkcie 2 rozdziału I Dokumentu Informacyjnego, za naruszenie powyższej umowy może być uznane dokonanie wypłaty dywidendy z zysku netto przez Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 30% zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

8. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

8.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobraną podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów

(przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

8.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nieopobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nieopobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

8.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	INVESTEKO Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-081 Katowice, ul. Dąbrówki 10
Numer KRS:	0000420405
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	242953362
NIP:	634-28-10-082
Telefon:	+48 (32) 258 55 80
Fax:	+48 (32) 255 70 77
Poczta e-mail:	biuro@investeko.pl
Strona www:	www.investeko.pl

1.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko z siedzibą w Katowicach wpisanego do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej Rzeczypospolitej Polskiej, w spółkę akcyjną na podstawie art. 584 ze znaczką 1 i n. KSH. Przedsiębiorcę przekształcono w dniu 26 kwietnia 2012 r. na podstawie Aktu Notarialnego sporządzonego przez Notariusza Tomasza Balas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach Rep. A nr 1273/2012.

INVESTEKO Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2012 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000420405.

- 1.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

INVESTEKO Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2012 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000420405.

2. Krótki opis historii Emitenta

Rok	Wydarzenie
1999	Rozpoczęcie przez Pana Arkadiusza Primusa działalności gospodarczej pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko.
2000	Pierwsze dokumentacje opiniodawcze i ekspertyzy z zakresu ochrony środowiska.
2001	Wykonywanie szeregu dokumentacji eksperckich w zakresie ochrony środowiska, pierwsze prace badawcze i studialne.
2002	
2003	
2004	Projekt i budowa oczyszczalni ścieków bytowych. Pierwsza kompleksowa obsługa inwestycji proekologicznej w zakresie uregulowania gospodarki wodno-ściekowej.
2005	Kontynuacja rozwoju pozycji eksperckiej na rynku ochrony środowiska: wykonywanie szeregu dokumentacji eksperckich dla branży chemicznej, branży motoryzacyjnej, branży gospodarki odpadami, branży hodowlanej i innych.
2006	Powołanie środowiskowego laboratorium badawczo-pomiarowego PPM Sp. z o.o. powiązanego osobowo oraz powierzonego do zarządzania firmie Invest-Eko. Pozyskanie środków unijnych na zakup specjalistycznej aparatury pomiarowej do pomiarów hałasu, pomiarów emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych. Rozpoczęcie współpracy w zakresie eksperckim ochrony środowiska z Międzynarodowym Portem Lotniczym w Katowicach Pyrzowicach. Pierwsze dokumentacje Środowiskowe w zakresie ocen oddziaływania na środowisko dla Portu Lotniczego oraz koncepcja, projekt budowlany i wykonawczy oczyszczalni ścieków sanitarnych dla Międzynarodowego Portu Lotniczego w Katowicach Pyrzowicach.
2007	Powołanie Stowarzyszenia Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej. Invest-Eko współtworzy ogólnopolski Program certyfikacyjny „Firma Bliska Środowisku” i „Gmina Bliska Środowisku” organizowanych pod patronatem Ministra Środowiska. Invest-Eko zostaje Partnerem merytorycznym i wykonawczym dla tych programów. Firma opracowuje projekt obszaru ograniczonego użytkowania dla Portu Lotniczego w Katowicach obejmującego teren dwóch powiatów i pięciu gmin. Firma przystępuje do wykonania projektu budowlano-wykonawczego spalarni odpadów niebezpiecznych medycznych dla Centrum Onkologii w Gliwicach.
2008	Przeniesienie działalności do nowej siedziby w Katowicach. Firma otrzymuje dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na zbudowanie platformy internetowej obsługi klientów w zakresie ochrony środowiska w modelu B2B.

	<p>Kontynuacja rozwoju pozycji eksperckiej w obszarze ochrony środowiska w tym wykonanie i uzgodnienie w trybie prawa ochrony środowiska dokumentacji środowiskowych dla nowobudowanych spalarni odpadów niebezpiecznych ORLEN S.A. w Płocku oraz spalarni odpadów pościekowych dla oczyszczalni ścieków Czajka w Warszawie.</p> <p>Rozszerzenie współpracy z portem lotniczym w Katowicach o dokumentację ekspercką z zakresu ochrony przyrody. Nawiązanie współpracy w zakresie usług eksperckich ochrony środowiska z portami lotniczymi w Sochaczewie i Kielcach.</p>
2009	<p>Rozpoczęcie prac projektowych dla rozbudowy infrastruktury lotniskowej dla MPL Katowice w Pyrzowicach – projekt nowych płyt postojowych.</p> <p>Rozpoczęcie prac badawczo-koncepcyjno-projektowych likwidacji największego w Polsce zakładu produkcji płyt azbestowych oraz nielegalnego składowiska azbestu w Ogrodzieńcu.</p> <p>Laboratorium PPM otrzymuje certyfikat akredytacji ISO 17025 wydany przez Polskie Centrum Akredytacji.</p>
2010	<p>Wykonanie koncepcji oraz projektu budowlano-wykonawczego dla likwidacji zagrożenia środowiskowego byłych zakładów celulozowych w Kaletach.</p> <p>Wykonanie koncepcji modernizacji technologicznej największej spalarni odpadów przemysłowych niebezpiecznych SARPI w Dąbrowie Górniczej wraz ze wszystkimi niezbędnymi uzgodnieniami w trybie prawa ochrony środowiska.</p> <p>Wykonanie kompleksowej dokumentacji środowiskowej dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia w rejonie Bieszczad o długości 70 km dla PGNiG.</p>
2011	<p>Rozpoczęcie prac projektowych dla rozbudowy infrastruktury lotniczej i portowej w MPL Katowice w Pyrzowicach w zakresie budowy nowego pasa startowego wraz z niezbędną infrastrukturą. Największe przedsięwzięcie infrastrukturalne na terenie polskich portów lotniczych.</p> <p>Zmiana siedziby - przeniesienie działalności na teren parku naukowo-technologicznego „Eurocentrum” w Katowicach.</p> <p>Nawiązanie współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w kierunku badań nad innowacyjną technologią energetycznego zagospodarowania odpadów o nazwie WZE.</p>
2012	<p>Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną oraz wpis do Krajowego Rejestru Sądowego.</p> <p>Przeprowadzenie emisji akcji serii B i akcji serii C – pozyskanie 244.000,00 zł.</p> <p>Podjęcie prac mających na celu przygotowanie Emitenta do debiutu w Alternatywnym Systemie Notowań pod nazwą NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
2013	<p>Wprowadzenie i certyfikacja systemu zarządzania jakością ISO 9001 oraz standardu usług zgodnego z Krajowym Systemem Usług.</p> <p>Przeniesienie siedziby do Spółki do większego biura zlokalizowanego przy ul. Dąbrówki 10 w Katowicach.</p> <p>Podpisanie umowy z Małopolskim Urzędem Wojewódzkim na zaprojektowanie i likwidację zagrożenia dla środowiska finansowanego ze środków Unii Europejskiej w zakładach Górka w Trzebini.</p> <p>Podpisanie umowy o dofinansowanie usług środowiskowych w ramach Krajowego Systemu Usług z programu POKL świadczonych dla klientów INVESTEKO.</p> <p>Podpisanie umowy z Komisją Europejską oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska o dofinansowanie zaprojektowania, budowy oraz promocji</p>

	<p>innowacyjnej autorskiej instalacji LIFE COGENERATION PL z programu LIFE+.</p> <p>Podpisanie umowy z Komisją Europejską o dofinansowanie w ramach tzw. 7. Programu Ramowego na budowę systemu certyfikacji ekologicznej ECOLABEL dla inwestycji drogowych w Europie w konsorcjum 14 podmiotów z terytorium Europy.</p> <p>Pozyskanie wymaganej gwarancji bankowej na kwotę 0,7 mln euro (ok. 3 mln zł) stanowiącej równowartość pozyskanej zaliczki z Komisji Europejskiej przekazanej w ramach realizacji projektu instalacji LIFE COGENERATION PL.</p> <p>Podpisanie umowy o dofinansowanie z PARP, działanie 8.2 – budowa systemu transferu danych pomiędzy partnerami INVESTEKO.</p> <p>Przeprowadzenie emisji akcji serii D skierowanej do Prezesa Zarządu – Pana Arkadiusza Primusa na kwotę 1.200.000 zł w celu zakupu dwóch działek inwestycyjnych położonych w Świętochłowicach o łącznej powierzchni 8.515 m² z przeznaczeniem na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO S.A. oraz instalacji LIFE COGENERATION PL. Akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym w drodze umownego potrącenia należności ze zobowiązaniem Spółki wynikającym z nabycia od Pana Arkadiusza Primusa wskazanej nieruchomości.</p> <p>Otrzymanie akredytacji laboratorium badawczego INVESTEKO S.A. wydanej przez Polskie Centrum Akredytacji w zakresie badań dotyczących inżynierii środowiska – poziomu hałasu w środowisku ogólnym (przeniesienie akredytacji posiadanej przez laboratorium badawczo-pomiarowe PPM Sp. z o.o.).</p>
2014	<p>Przeprowadzenie emisji 600.000 akcji serii E w celu pozyskania dodatkowego kapitału, który posłuży jako wkład własny uzupełniający dofinansowanie uzyskane w celu realizacji projektu LIFE COGENERATION PL.</p> <p>Zakończenie realizacji projektu współfinansowanego z POIG działanie 6.1 „Paszport do Eksportu”. W ramach projektu finansowane były wyjazdy na targi branżowe i poszukiwanie partnerów w takich krajach, jak: Chiny, USA, Kanada, Niemcy, Francja. Budżet projektu był równy 353,5 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania ze środków UE wynosił 50%, tj. 176,75 tys. zł.</p> <p>Otrzymanie pozwolenia na budowę i zawarcie w dniu 9 września 2014 r. z firmą COMAX - Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - Generalnym Wykonawcą umowy na budowę prototypowej instalacji demonstracyjnej do wysokowydajnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji na bazie zgazowania innowacyjnego paliwa formowanego z odpadów komunalnych i osadów ściekowych wraz z obiektem kubaturowym w projekcie LIFE12 ENV/PL/000013, współfinansowanym ze środków Unii Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE+ oraz środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość umowy o roboty budowlane to 13.200.000 zł netto.</p>

Źródło: Emitent

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 425.000,00 zł (słownie: czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:

- a) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 (dwa) głosy na jedną akcję,
- b) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2013 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosił 1.595.930,90 zł. Na dzień 30.06.2014 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosił 3.197.953,90 zł.

Inne kapitały

Na dzień 31.12.2013 r. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe Emitenta wynosiły 60.000 zł i wynikały z niezarejestrowania na dzień bilansowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przeprowadzonego w ramach emisji akcji serii D. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 5 lutego 2014 r. Na dzień 30.06.2014 r. Emitent nie wykazywał pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

3.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

W dniu 20 lutego 2014 r. NWZA podjęło decyzję w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Program polega na emisji przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione. Warunki programu motywacyjnego zostały określone poniższymi uchwałami. Warunkowe podwyższenie kapitału oraz zmiany statutu związane z programem motywacyjnym zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26.06.2014 r.

UCHWAŁA Numer 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki INVESTEKO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 20 lutego 2014 roku

w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:

§ 1

1. Spółka zorganizuje i zrealizuje „Program Motywacyjny”, polegający na emisji przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione. Program będzie przewidywał możliwość objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w zamian za wyemitowane przez Spółkę warranty subskrypcyjne.
2. Osobami Uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą członkowie organów Spółki, kadra zarządzająca Spółką oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki. Listę osób uprawnionych i liczbę akcji przyznanych w każdym roku obowiązywania Programu Motywacyjnego ustala w drodze uchwały Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki, z zachowaniem warunków określonych poniżej.

§ 2

1. Łącznie w ramach programu może być zaoferowane maksymalnie 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych wymiennych na akcje Spółki.
2. Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych jest osiągnięcie przez Spółkę za dowolny rok obrotowy za lata 2014-2016 określonych w ust. 3 poziomów zysku netto w danym roku obrotowym, po zbadaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniu go przez Walne Zgromadzenie.
3. Warranty subskrypcyjne przyznawane będą w 3 transzach, z których:
 - a) pierwsza transza obejmująca 100000 (sto tysięcy) warrantów subskrypcyjnych przyznana będzie po osiągnięciu przez Spółkę zysku netto w wysokości 1.275.000,00 zł (jednego miliona dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy złotych),
 - b) druga transza obejmująca 100000 (sto tysięcy) warrantów subskrypcyjnych przyznana będzie po osiągnięciu przez Spółkę zysku netto w wysokości 1.350.000,00 zł (jednego miliona trzystu pięćdziesięciu tysięcy złotych),
 - c) trzecia transza obejmująca 150000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych przyznana będzie po osiągnięciu przez Spółkę zysku netto w wysokości 1.500.000,00 zł (jednego miliona pięćuset tysięcy złotych),przy czym:
 - dopuszcza się przyznanie w jednym roku dwóch lub trzech transz warrantów subskrypcyjnych, pod warunkiem osiągnięcia w poprzednim roku obrotowym zysku netto w łącznej wysokości odpowiadającej sumie kwot zysku netto wymaganych dla uruchomienia każdej z transz;
 - nadwyżka zysku netto osiągniętego w danym roku obrotowym ponad wymagany dla uruchomionych transz warrantów subskrypcyjnych może być zaliczona na potrzeby ustalenia spełnienia warunków uruchomienia kolejnej transzy na poczet zysku netto w kolejnym roku obrotowym;
 - łączna ilość warrantów subskrypcyjnych przyznanych w ramach wszystkich trzech transz nie może przekroczyć 350000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy).

§ 3

1. W ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zostanie wyemitowanych nie więcej niż 350000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii E1.
2. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej akcji.
3. Akcje będą emitowane po cenie równej cenie nominalnej, tj. 0,10 zł (10 groszy) za jedną akcję. Akcje nie będą mogły być oferowane po cenie niższej od wartości nominalnej akcji Spółki.
4. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2017 roku.
5. Po objęciu akcji Spółki, w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, Osoby Uprawnione będą zobowiązane nie zbywać tych akcji przez okres kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych („lock-up”). Początek biegu terminu lock-up to data objęcia tych akcji przez osobę uprawnioną.
6. W celu zabezpieczenia zobowiązania lock-up Osoba Uprawniona może być zobowiązana do ustanowienia blokady akcji na rachunku inwestycyjnym. Blokada akcji powinna zostać dokonana najpóźniej w przededniu wprowadzenia akcji objętych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4

1. Upoważnia się Zarząd do określenia pozostałych szczegółowych warunków realizacji programu motywacyjnego, po uprzednim zaopiniowaniu ich przez Radę Nadzorczą.
2. Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Przewodniczący oświadczył, że uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 3.650.000 (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,
- łączna liczba ważnych głosów – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

UCHWAŁA Numer 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki INVESTEKO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 20 lutego 2014 roku
w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. uchwała co następuje:

§ 1

1. Emituje się niniejszym łącznie 350000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii E1 („Warranty Subskrypcyjne”).
2. Warranty Subskrypcyjne mogą zostać objęte przez osoby objęte programem motywacyjnym, przyjętym uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 20.02.2014 roku w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów, kadry zarządzającej spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki („Osoby Uprawnione”).
3. Warranty subskrypcyjne mogą zostać zaoferowane Osobom Uprawnionym pod warunkiem spełnienia kryteriów z § 2 Uchwały nr 4 z dnia 20.02.2014 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów, kadry zarządzającej spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki i w liczbie, która będzie uprawniała łącznie do objęcia akcji w liczbie nie większej niż określonej w ww. uchwale.
4. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie prawa poboru została przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu i stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
5. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie. Emisja Warrantów subskrypcyjnych może nastąpić w trybie oferty niepublicznej.
6. Warranty Subskrypcyjne będą papierami wartościowymi imiennymi.
7. Warranty Subskrypcyjne zostaną wydane w formie dokumentów.
8. Warranty Subskrypcyjne mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
9. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej akcji serii E1 po cenie emisyjnej wynikającej z uchwały w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego.
10. Osoby Uprawnione będą zobowiązane do poinformowania na piśmie Spółki o terminie wykonania Warrantu Subskrypcyjnego, który będzie zawierał co najmniej: (i) dzień, w którym planują objąć akcje nowej emisji w ramach kapitału warunkowego („Dzień Wykonania”) (ii) liczbę Warrantów Subskrypcyjnych, które planują wykonać w Dniu Wykonania. Pismo w sprawie wykonania Warrantów Subskrypcyjnych powinno zostać dostarczone Spółce najpóźniej na 7 dni przed planowanym Dniem Wykonania.
11. Niniejszym upoważnia się Zarząd do wydania Warrantów Subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego akcje nowej emisji z przeznaczeniem na realizację programu motywacyjnego, o którym mowa w uchwale nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 20.02.2014 r. oraz spełnienia kryteriów z § 2 Uchwały nr 4 z dnia 20 lutego 2014 roku w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący oświadczył, że uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 3.650.000 (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,
- łączna liczba ważnych głosów – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI
UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A PRZYSŁUGUJĄCEGO
DOTYCHCZASOWYM AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ WARRANTÓW
SUBSKRYPCYJNYCH SERII A**

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Warrantów Subskrypcyjnych serii A jest niezbędne w związku z motywacyjnym charakterem ww. emisji. Warranty Subskrypcyjne zostaną objęte przez członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki i będą uprawniały do objęcia akcji spółki, o ile spełnione zostaną kryteria określone w uchwale w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego. Zarząd uznaje, że Program Motywacyjny pozostaje we właściwych proporcjach do osiągniętych rezultatów i odnosić będzie pozytywne skutki dla Spółki, w związku z czym wyłączenie prawa poboru jest zasadne. Warranty Subskrypcyjne serii A będą obejmowane nieodpłatnie.

**UCHWAŁA Numer 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki INVESTEKO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 20 lutego 2014 roku**

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii E1, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii E1 do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmian Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. uchwała co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się niniejszym warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 35.000 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 350000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje serii E1”).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii E1 posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają zostać wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 20.02.2014 r.
3. Prawo do objęcia Akcji Serii E1 może zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2017 r., w oparciu o warunki wskazane w uchwale nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 20.02.2014 r.
4. Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii E1 będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii A.
5. Akcje będą emitowane w formie zdematerializowanej.
6. Cena emisyjna Akcji serii E1 zostanie ustalona na 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję.
7. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii E1. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie prawa poboru została przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
8. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić akcje serii E1 do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację akcji serii E1 zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
9. Upoważnia się Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii E1, w tym między innymi warunków wykonania prawa do objęcia Akcji Serii E oraz do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących uczestnictwa Spółki w Krajowym Depozycie oraz rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii E1 w celu ich dematerializacji oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia akcji serii E1 do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Upoważnia się: (i) Radę Nadzorczą do podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii E1 na rzecz członków Zarządu uprawnionych do objęcia Akcji Serii E1, (ii) Zarząd do podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii E1 na rzecz innych osób.
11. Akcje serii E1 będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - (i) akcje wydane albo zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy uchwalonym uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane albo zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - (ii) akcje wydane albo zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po przypadającym w danym roku dniu Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w

którym akcje te zostały wydane albo zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

12. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się Statut Spółki poprzez dodanie § 6a o brzmieniu następującym:

"§ 6a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 35.000 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii E1 posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 20.02.2014 r.
3. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii E1 będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych.
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii E1 wynikającego z Warrantów Serii A będzie upływał nie później niż z dniem 31.12.2017 roku.
5. Akcje serii E1 zostaną opłacone gotówką."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący oświadczył, że uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 3.650.000 (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,
- łączna liczba ważnych głosów – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU AKCJI SERII E PRZYSŁUGUJĄCEGO DOTYCHCZASOWYM AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII E1

Wyłączenie prawa poboru akcji serii E1 umożliwi zaoferowanie ich w ramach Programu Motywacyjnego członkom organów Spółki, kadrze zarządzającej Spółką oraz kluczowym współpracownikom Spółki.

Możliwość preferencyjnego nabycia akcji serii E1 będzie mieć znaczenie motywacyjne, a rozłożenie Programu Motywacyjnego w czasie związane długofalowo ze Spółką wysokiej klasy specjalistów, kluczowych dla realizacji strategii Spółki. Program Motywacyjny oparty o realizację ambitnego celu sprzyja stałemu wzrostowi wartości Spółki, a co za tym idzie wzrostowi ceny akcji posiadanych przez wszystkich akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii E1 zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego równa będzie wartości nominalnej akcji Spółki i wynosić będzie 10 groszy.

- 3.4. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

W dniu 25 lutego 2014 r. NWZA podjęło decyzję w sprawie zmiany Statutu Spółki i uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia do dokonywania emisji akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Warunki podwyższenia kapitału zostały określone poniższą uchwałą.

UCHWAŁA Numer 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
INVESTEKO S.A.

z siedzibą w Katowicach
z dnia 25 lutego 2014 roku

w sprawie: zmiany Statutu Spółki i uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia do dokonywania emisji akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru

Działając na podstawie art. 430 § 1 i § 5, art. 444, art. 335 oraz art. 447 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INVESTEKO S.A. postanawia wprowadzić następujące zmiany w Statucie Spółki:

§ 1

Po § 8 Statutu Spółki dodaje się § 8a o następującym brzmieniu:

„§ 8a

1. W terminie do dnia dwudziestego lutego dwa tysiące siedemnastego roku (20.02.2017 r.) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 270.000 zł (dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) (kapitał docelowy).
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych lub publicznych.
3. Zarząd może wydać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
4. Cena emisyjna akcji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa niż średnia arytmetyczna ważona wolumenem kursu akcji z okresu 6 (sześć) miesięcy poprzedzających podjęcie uchwały o emisji akcji w ramach kapitału docelowego, przy czym każdorazowo nie niższa niż 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy).
5. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć w całości lub w części prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.”.

§ 2

Wprowadzenie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma umożliwić szybkie pozyskanie kapitału dla Spółki. Zarząd Spółki, która działa na trudnym i dynamicznie zmieniającym się rynku, powinien mieć możliwość elastycznego reagowania na ewentualną konieczność dofinansowania Spółki. W związku z powyższym przekazania Zarządowi uprawnienia do emisji akcji w ramach kapitału docelowego i wyłączenie prawa poboru jest zasadne.

Aby umożliwić Zarządowi korzystanie w pełni z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, dla realizacji wskazanych powyżej celów, Walne Zgromadzenie uznaje za zasadne w szczególności przyznanie Zarządowi kompetencji do ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, jak także kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru względem tych akcji. Walne Zgromadzenie uważa, że narzędziem dostatecznie chroniącym interesy ogółu akcjonariuszy przed niewłaściwym lub samowolnymi działaniami Zarządu, jest przewidziany w upoważnieniu wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz na cenę emisyjną akcji, oraz wprowadzenie minimalnej ceny emisyjnej, odniesionej do kursu rynkowego akcji oraz zawsze nie niższej niż 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy).

§ 3

Wszystkie akcje emitowane w ramach kapitału docelowego będą miały formę zdematerializowaną, a Zarząd będzie upoważniony do zawarcia stosownych umów z KDPW S.A., na podstawie art. 5 ustawy z dnia 25 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, oraz będą mogły zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie po zarejestrowaniu zmian Statutu przez Sąd.

Przewodniczący oświadczył, że uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym następującym stosunkiem głosów:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 3.650.000 (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego,
- łączna liczba ważnych głosów – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „za” – 6.160.000 (sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy),
- łączna liczba głosów „przeciw” – 0 (zero),
- łączna liczba głosów „wstrzymujących się” – 0 (zero).

**OPINIA ZARZĄDU
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI EMITOWANYCH W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ
SPOSOBU USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI**

W ocenie Zarządu wprowadzenie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego umożliwi Spółce szybkie pozyskiwanie środków. Umożliwi to elastyczne reagowanie na zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zapotrzebowanie na kapitał.

Ze względu na uzależnienie ceny od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały optymalną swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji.

Całość procesu emisji akcji będzie przeprowadzona pod kontrolą Rady Nadzorczej Spółki. W ocenie Zarządu podjęcie przedmiotowych działań leży w interesie Spółki. Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego będzie każdorazowo ustalana z Radą Nadzorczą.

4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

5.1. Powiązania kapitałowe

Emitent nie posiada podmiotów zależnych i nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

5.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- a) pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

W skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w Radzie Nadzorczej, Zarządzie, a także pracownicy Spółki.

Emitent wskazuje, że Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 2.779.600 akcji Emitenta, stanowiących 65,40% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 5.289.600 głosów, stanowiących 78,25% udział na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje również, że Pan Grzegorz Primus, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, jest bratem Pana Arkadiusza Primusa.

Emitent wskazuje także, że Pan Roman Pęcherz, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 73.750 akcji Emitenta, stanowiących 1,74% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 73.750 głosów, stanowiących 1,09% udział na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że Pan Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję w organach lub jest udziałowcem innych podmiotów, wskazanych w punkcie 14.1 rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego. Z niektórymi z tych podmiotów, zgodnie z informacjami zamieszczonymi w punkcie VI sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2013, miały miejsce transakcje. Wskazane powiązania miały charakter transakcji handlowych oraz pożyczek udzielanych przez Emitenta podmiotom powiązanim osobowo oraz przez podmioty powiązane osobowo na rzecz Emitenta. Transakcje były zawierane na warunkach rynkowych lub korzystniejszych niż rynkowe dla Emitenta.

Pożyczki zostały udzielone w związku z realizacją projektów dofinansowanych ze środków unijnych, w celu prefinansowania wydatków pożyczkobiorców do momentu rozliczenia dofinansowania z instytucji finansujących. Pożyczki

stanowią dla INVESTEKO sposób lokowania środków pieniężnych na warunkach korzystniejszych niż rynkowe, a ich przeznaczenie sprawia, że są one bezpieczne dla Emitenta. Pożyczki oprocentowane są na poziomie 6% w skali roku.

Wskazane transakcje i pożyczki wynikają z historycznej strategii poprzednika prawnego Spółki, uzyskanych w ramach jej realizacji środków unijnych, tj. jeszcze przed podjęciem decyzji o przekształceniu działalności gospodarczej Arkadiusz Primus Invest-Eko w INVESTEKO S.A. i podjęciem decyzji o wprowadzeniu akcji od Alternatywnego Systemu Obrotu.

Działalność pożyczkobiorców nie jest konkurencyjna dla Emitenta i jest sukcesywnie ograniczana. Konieczność ich funkcjonowania wynika z opisanych powyżej historycznych dofinansowań ze środków Unii Europejskiej. Spłata pożyczek i zakończenie wyżej wskazanych powiązań nastąpi wraz z rozliczeniem projektów unijnych, tj. najpóźniej w 2015 r.

Emitent wskazuje, że ponadto utworzono na bazie wypracowanych relacji branżowych dwa stowarzyszenia ekologiczne: Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej oraz Zrzeszenie Ekspertów Ekologii. Wskazane stowarzyszenia są administratorami klastrów branżowych, tj. Śląskiego Klastra Ekologicznego oraz Śląskiego Klastra Gospodarki Odpadami. Klasy te przyczyniają się pośrednio do rozwoju INVESTEKO S.A., która jest ich liderem. Działalność klastrów ma dla Emitenta znaczenie wizerunkowe i marketingowe.

Klasy skupiają kilkadziesiąt firm, kilka instytutów branżowych i uczelni z regionu Śląska, z którymi Emitent utrzymuje relacje. Spółka jest beneficjentem działalności klastrów dzięki uczestnictwie w seminariach i konferencjach, niejednokrotnie jako współorganizator. Ponadto w szczególności Śląski Klaster Gospodarki Odpadami funkcjonuje jako jeden z istotnych elementów strategii marketingowej poprzez budowanie silnej relacji biznesowej z potencjalnymi klientami/odbiorcami technologii LIFE+. Klaster zrzesza większość istotnych w regionie firm z branży gospodarki odpadami (MPGK Katowice, MPGK Świętochłowice, Beskid Żywiec i inne które gospodarują w imieniu samorządów odpadami). Ponadto wypracowane relacje z liderami naukowymi klastra (np. Instytut Podstaw Inżynierii Środowiska Polskiej Akademii Nauk) wspierają projekt LIFE+ w postaci m.in. uczestnictwa w Komitecie Konsultacyjnym.

Oba klasy otrzymały dofinansowanie w wysokości 800 tys. zł, w związku z którym Emitent udzielił im pożyczek na realizację zadań projektowych. Śląski Klaster Ekologiczny zakończył okres dofinansowania z Regionalnego Programu Operacyjnego w maju 2014 r. Obecnie trwa proces rozliczenia końcowego. Śląski Klaster Gospodarki Odpadami zakończył okres finansowania z Regionalnego Programu Operacyjnego w listopadzie 2014 r. Pożyczki udzielone klasom na realizację projektów zostaną zwrócone po refundacjach z Urzędu Marszałkowskiego.

Zwiększenie zaangażowania finansowego odnotowane w II kwartale 2014 r. było podyktowane potrzebą ostatecznego rozliczenia Śląskiego Klastra Ekologicznego. Obecnie trwa proces kontroli i refundacji. Szacowany najdalszy termin rozliczenia to listopad 2014. Całkowity zwrot pożyczki z należnymi odsetkami z Klastra do Spółki przewiduje się na grudzień 2014 r. (w sierpniu 2014 r. klaster zwrócił część pożyczki w kwocie 50 tys. zł). W analogiczny sposób zostanie rozliczona pożyczka udzielona na działalność Śląskiego Klastra Gospodarki Odpadami. Przewiduje się całkowity zwrot pożyczki z należnymi odsetkami do końca czerwca 2015 r.

Jak wskazano wyżej Emitent planuje zupełnie wykluczyć wskazane powiązania, w szczególności otrzymanie spłat wszystkich udzielonych pożyczek najpóźniej w 2015 r.

Zestawienie najważniejszych transakcji Emitenta z podmiotami, w których Pan Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję w organach lub jest udziałowcem:

Podmiot	Powiązanie z INVESTEKO S.A.	Opis
PPM Sp. z o.o.	Prezes Zarządu Arkadiusz Primus	PPM Sp. z o.o. to utworzone w 2009 r. laboratorium środowiskowe. Spółka otrzymała od Emitenta pożyczkę przeznaczoną na zakup dodatkowego wyposażenia laboratoryjnego na potrzeby spełnienia wymagań akredytacyjnych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w Dokumencie Informacyjnym akredytacja została przeniesiona na INVESTEKO S.A. w 2013 r. Na dzień 30.06.2014 r. saldo pożyczki wynosiło 110 tys. zł. Spłata pożyczki nastąpi do końca czerwca 2015 r.
Investeko Sp. z o.o.	Prezes Zarządu Arkadiusz Primus	Investeko Sp. z o.o. została utworzona z myślą o debiucie na rynku kapitałowym i miała być podmiotem, do którego miała zostać przeniesiona działalność Arkadiusz Primus Invest-Eko. W 2010 r. spółka rozpoczęła realizację kilku istotnych kontraktów, jednak w związku ze zmianą ustawodawstwa skorzystano z możliwości bezpośredniego przekształcenia działalności gospodarczej Arkadiusz Primus Invest-Eko wraz z jej historią i referencjami z lat 2000-2011 w spółkę akcyjną. Investeko Sp. z o.o. otrzymała od Emitenta pożyczkę na realizację projektu dofinansowanego. Na dzień 30.06.2014 r. saldo pożyczki wynosiło 327 tys. zł. Spłata pożyczki nastąpi w dwóch ratach: 150 tys. zł zostanie spłacone do końca 2014 r., a

		<p>pozostałe 177 tys. zł do końca czerwca 2015 r.</p> <p>W 2013 r. Investeko Sp. z o.o. wykonało zlecenia z zakresu prac koncepcyjnych oraz opracowania raportów z zakresu ochrony środowiska na rzecz Emitenta o wartości 118 tys. zł. Emitent wykonał zlecenia z zakresu prac koncepcyjnych oraz opracowania raportów z zakresu ochrony środowiska na rzecz Investeko Sp. z o.o. o wartości 58 tys. zł.</p> <p>Ponadto Emitent poniósł koszty wynajmu powierzchni biurowych od Investeko sp. z o.o. w wysokości 42 tys. zł. Wskazane transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Obecnie Emitent nie zamierza realizować transakcji z Investeko Sp. z o.o.</p>
Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o.	Prezes Zarządu Arkadiusz Primus	<p>Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji projektu na wdrożenie e-usługi dofinansowanego z POIG 8.1 w wysokości 70% o wartości 470 tys. Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. otrzymała od Emitenta pożyczkę na realizację projektu dofinansowanego.</p> <p>Na dzień 30.06.2014 r. saldo pożyczki wynosiło 200 tys. zł. Spłata pożyczki nastąpi do końca marca 2015 r.</p>
GFE Sp. z o.o.	Prezes Zarządu Arkadiusz Primus	<p>GFE Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji projektu polegającego na stworzeniu systemu wspierającego sprzedaż produktów proekologicznych dofinansowanego z POIG 8.1 w wysokości 70% o wartości 484 tys. zł. Ostatecznie zrezygnowano z tej strategii rozwoju spółki i realizacji projektu.</p> <p>Na dzień 30.06.2014 r. saldo pożyczki wynosiło 21 tys. zł. Spłata pożyczki nastąpi do końca 2014 r.</p>

Źródło: Emitent

Jak wskazano wyżej, Emitent nie zamierza zawierać nowych transakcji z podmiotami, w których Pan Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję w organach lub jest udziałowcem. Działalność wskazanych wyżej podmiotów będzie wygaszana.

Zestawienie transakcji Emitenta ze stowarzyszeniami ekologicznymi będącymi administratorami klastrow branżowych:

Podmiot	Powiązanie z INVESTEKO S.A.	Opis
Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej	Prezes Zarządu Arkadiusz Primus	<p>Stowarzyszenia ekologiczne administrujące Śląskim Klastrem Ekologicznym. Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej otrzymało od Emitenta pożyczkę w celu realizacji projektu dofinansowanego ze środków unijnych.</p> <p>Śląski Klaster Ekologiczny zakończył okres dofinansowania z Regionalnego Programu Operacyjnego w maju 2014 r. Obecnie trwa proces rozliczenia końcowego. Pożyczki udzielone klastrom na bieżącą płynność projektową zostaną zwrócone po refundacjach z Urzędu Marszałkowskiego.</p> <p>Na dzień 30.06.2014 r. saldo pożyczki wynosiło 101 tys. zł. Szacowany najdalszy termin rozliczenia to listopad 2014 r. Całkowity zwrot pożyczki z należnymi odsetkami z Klastra do Spółki przewiduje się na grudzień 2014 r. (w sierpniu 2014 r. klaster zwrócił część pożyczki w kwocie 50 tys. zł).</p>
Zrzeszenie Ekspertów Ekologii	Wiceprezes Zarządu Arkadiusz Primus	<p>Stowarzyszenia ekologiczne administrujące Śląskim Klastrem Gospodarki Odpadami. Zrzeszenie Ekspertów Ekologii otrzymało od Emitenta pożyczkę otrzymaną od Emitenta pożyczkę w celu realizacji projektu dofinansowanego ze środków unijnych.</p> <p>Śląski klaster Gospodarki Odpadami zakończy okres finansowania z Regionalnego Programu Operacyjnego w listopadzie 2014 r.</p> <p>Na dzień 30.06.2014 r. saldo pożyczki wynosiło 139 tys. zł. Przewiduje się całkowity zwrot pożyczki z należnymi odsetkami do końca czerwca 2015 r.</p>

Źródło: Emitent

Ponadto zgodnie z informacjami zawartymi w punkcie 2 oraz punkcie 12 rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego w 2013 r. przeprowadzono emisję akcji serii D skierowaną do Prezesa Zarządu – Pana Arkadiusza Primusa na kwotę 1.200.000 zł w celu zakupu dwóch działek inwestycyjnych położonych w Świętochłowicach o łącznej powierzchni 8.515 m² z przeznaczeniem na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO S.A. oraz instalacji LIFE COGENERATION PL. Akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym w drodze umownego potrącenia należności ze zobowiązaniem Spółki wynikającym z nabycia od Pana Arkadiusza Primusa wskazanej nieruchomości.

- b) pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

Emitent wskazuje, że wedle jego wiedzy wskazane powiązania nie występują.

- c) pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych);

Emitent wskazuje, że INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 337.500 akcji, które stanowią 7,94% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 337.500 głosów, stanowiących 4,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

6.1. Opis działalności Emitenta

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.

Działalność Emitenta prowadzona jest w oparciu o pięć działań:

- Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych,
- Dział Projektowania,
- Dział Eko-outsourcingu,
- Dział Badań i rozwoju,
- Dział Administracji.

Pierwsze trzy z wymienionych działań są odpowiedzialne za podstawową działalność operacyjną Spółki, kolejny ma istotne znaczenie dla rozwoju Spółki w przyszłości, natomiast ostatni wspiera funkcjonowanie pozostałych jednostek.

Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych

Działalność w zakresie ekspertyz i dokumentacji wymaganych prawem ochrony środowiska stanowi główny filar ekspercki Spółki. Jest to jednocześnie najstarszy historycznie obszar działalności, który rozwijał się w związku ze znaczącym wzrostem wymagań w zakresie ochrony środowiska wynikającym z integracji z UE oraz implementacji w Polsce Europejskiego Prawa Ochrony Środowiska. Emitent dysponuje akredytacją Polskiego Centrum Akredytacji w zakresie badań dotyczących inżynierii środowiska – poziomowi hałasu w środowisku ogólnym.

Ekspertyzy wymagane przez prawo ochrony środowiska znajdujące się w ofercie Spółki:

- Raporty o oddziaływaniu na środowisko,
- Pozwolenia zintegrowane,
- Pozwolenia wodnoprawne,
- Gospodarka odpadami,
- Studia ochrony powietrza.

Dodatkowe ekspertyzy środowiskowe, nie wymagane prawem, znajdujące się w ofercie Spółki:

- Analizy formalno-prawne,
- Ekspertyzy akustyczne,
- Badania przyrodnicze,
- Inne dokumentacje opiniodawcze dotyczące oddziaływania na środowisko lub określające stan środowiska.

Ekspertyzy w obszarze doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Spółki:

- Analizy dostępnych na świecie technologii środowiskowych w obszarze zainteresowania klienta,

- Rekomendacje dla przedsięwzięć w obszarze inwestycji proekologicznych,
- Opracowanie biznes planów oraz studiów wykonalności,
- Badanie ryzyk związanych z implementacją w warunkach Polskich,
- Badanie możliwości wsparcia finansowego ze źródeł zewnętrznych: komercyjnych i dotacyjnych.

Pomiary hałasu w zakresie:

- Źródeł przemysłowych,
- Transportu drogowego,
- Transportu lotniczego.

Do najważniejszych ekspertyz przygotowywanych przez Emitenta należą:

- Pozwolenie zintegrowane spalarni fluidalnych osadów pościekowych VEOLIA dla ORLENEKO, oczyszczalni CZAJKA w Warszawie i oczyszczalni Kraków Płaszów,
- Dokumentacja techniczna zwiększenia wydajności, raport o oddziaływaniu na środowisko oraz pozwolenie zintegrowane dla największej w Polsce spalarni odpadów przemysłowych i niebezpiecznych SARPI-VEOLIA w Dąbrowie Górniczej,
- Raport o oddziaływaniu na środowisko dla spalarni odpadów niebezpiecznych dla miasta Katowice,
- Raport o oddziaływaniu na środowisko dla spalarni odpadów komunalnych dla miasta Nysa,
- Raport o oddziaływaniu na środowisko wraz z roczną inwentaryzacją przyrodniczą dla inwestycji budowy gazociągu strategicznego w rejonie Podkarpacia i Bieszczad o dł. 70 km (inwestycja systemowa PGNIG),
- Raport o oddziaływaniu na środowisko oraz roczna inwentaryzacja przyrodnicza na potrzeby budowy zbiornika przeciwpowodziowego oraz elektrowni wodnej w rejonie Jasła (inwestor: RZGW Kraków i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie),
- Raport o oddziaływaniu na środowisko dla rozbudowy portu lotniczego Pyrzowice wraz z mapą akustyczną i ustanowieniem Obszaru Ograniczonego Użytkowania 20 km² (teren: dwóch powiatów i pięciu gmin w otoczeniu lotniska),
- Mapa Akustyczna dla dróg wojewódzkich Województwa Mazowieckiego,
- Mapa akustyczna dla dróg wojewódzkich Województwa Małopolskiego,
- Raport o oddziaływaniu na środowisko dla inwestycji budowy dwóch linii wysokiego napięcia 400 KV o łącznej długości 400 km (inwestor: Polskie Sieci Energetyczne).

Spółka rozwija kompetencje i umacnia swoją pozycję ekspercką tej części swojej działalności poprzez ścisłą współpracę z uczelniami wyższymi i instytucjami w kraju i za granicą kraju.

Spółka w 2012 r. została zaproszona do konsorcjum międzynarodowego na czele z hiszpańską firmą ACCIONA, które pozyskało finansowanie z programu badań i rozwoju „FP7” z Brukseli (tzw. 7. Program Ramowy) na zbudowanie europejskiego systemu certyfikacji ekologicznej inwestycji drogowych o nazwie ECOLABEL. Wśród członków konsorcjum, obok INVESTEKO S.A., są m.in.: Ministerstwo Transportu Turcji, Instytuty transportu z Francji, Holandii, Szwecji oraz Generalna Dyrekcja Transportu Niemiec. Podpisana we wrześniu 2013 r. umowa przewiduje poziom finansowania usług eksperckich dla Spółki w ramach konsorcjum w wysokości 97,4 tys. euro (ok. 410 tys. zł). Usługa będzie realizowana w okresie IV kw. 2013 r. – I kw. 2015 r.

Ponadto Spółka realizowała do dnia 31.03.2014 r. projekt współfinansowany z POIG działanie 6.1 „Paszport do Eksportu”. W ramach projektu finansowane były wyjazdy na targi branżowe i poszukiwanie partnerów w takich krajach, jak: Chiny, USA, Kanada, Niemcy, Francja. Budżet projektu wynosił 353,5 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania ze środków UE wynosił 50%, tj. 176,75 tys. zł.

Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 6.4 rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego udział w przychodach Działu ekspertyz i analiz środowiskowych w 2013 r. wynosił ok. 56%.

Dział Projektowania

Jest to dział posiadający kompetencje w zakresie projektowania infrastruktury ochrony środowiska, obejmujące w szczególności:

- projekty budowlane i wykonawcze dla spalarni odpadów,
- projekty budowlane i wykonawcze dla gospodarki wodno-ściekowej,
- rekultywacje terenu, w tym likwidacja szkód środowisku (likwidacja „bomb ekologicznych”),
- infrastrukturę i zabezpieczenia ochrony środowiska.

Spółka oferuje szeroki zakres prac – od projektu wstępnego, poprzez projekty szczegółowe, prace wykonawcze, nadzór wykonawczy i autorski. Dysponuje profesjonalnym zespołem specjalistów zapewniającym kompleksową obsługę we wszystkich fazach projektu oraz interdyscyplinarne rozwiązania. Proces inwestycyjny obejmuje m.in. poniższe etapy:

- wybór lokalizacji wraz z przeprowadzeniem niezbędnych badań,
- sprawdzenie wpływu inwestycji na uwarunkowania środowiskowe włącznie z kompleksowym przeprowadzeniem całej procedury,
- sporządzanie dokumentacji hydrogeologicznych wraz z niezbędnymi badaniami gruntowymi oraz udział w postępowaniu administracyjnym,
- opracowanie i uzgodnienie projektu architektonicznego,
- uzyskanie decyzji pozwolenia na budowę,
- konsultacje i obsługa w fazie analiz i rozwoju projektów,
- nadzór autorski i inwestorski (kontrola kosztów, jakości i terminów),
- nadzór techniczny w trakcie realizacji inwestycji w zakresie ochrony środowiska,
- przygotowanie dokumentacji niezbędnych do uregulowania stanu formalno-prawnego inwestycji w zakresie ochrony środowiska (uzyskanie stosownych pozwoleń regulujących prawnie gospodarcze korzystanie ze środowiska),
- reprezentowanie inwestora w zakresie wymaganym przez inspekcje państwowe.

Do najważniejszych dokumentacji projektowych wykonanych przez Spółkę należą:

- Inwestycja rozbudowy Międzynarodowego Portu Lotniczego Pyrzowice. Projekt budowlany i wykonawczy wraz z nadzorem budowy nowego pasa startowego. Zakres projektu: infrastruktura ochrony środowiska i gospodarka ściekowa odwodnienia nowego pasa startowego.
- Projekt budowlany i wykonawczy spalarni odpadów niebezpiecznych medycznych dla Centrum Onkologii w Gliwicach,
- Koncepcja techniczna spalarni odpadów niebezpiecznych medycznych dla miasta Katowice,
- Koncepcja techniczna spalarni odpadów komunalnych dla miasta Nysa,
- Projekt budowlany i wykonawczy wraz z nadzorem dla rekultywacji i likwidacja zagrożenia dla środowiska największego w Polsce zakładu produkcji azbestu „Izolacja” w Ogrodzieńcu. Projekt finansowany ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska,
- Projekt budowlany i wykonawczy w konsorcjum projektowo-wykonawczym rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach „Górka” w Trzebini. Inwestor: Małopolski Urząd Wojewódzki oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska,
- Projekt budowlany i wykonawczy instalacji paliw alternatywnych na terenie sortowni odpadów w Nysie.

Spółka na potrzeby rozwoju działu pozyskała w 2013 r. z programu POIG działanie 8.2 dofinansowanie na zbudowanie systemu informatycznego do zarządzania przepływem dokumentów i danych w formacie EDI pomiędzy kontrahentami i podwykonawcami współpracującymi z Emitentem. Wartość projektu wynosi 602,8 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania jest równy 421,9 tys. zł. Projekt będzie realizowany i wdrożony w 2014 r.

Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 6.4 rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego udział w przychodach Działu projektowego w 2013 r. wynosił ok. 32%.

Dział Eko-outsourcingu

Outsourcing z zakresu ochrony środowiska, czyli przejęcie całości obowiązków spoczywających na przedsiębiorcy z tytułu ochrony środowiska obejmuje:

- audyt wstępny,
- monitoring opłat za korzystanie ze środowiska,
- gospodarkę odpadami,
- stałą obsługę formalno-prawną,
- dostęp do systemu EKO-LOG.

W ramach współpracy spółka oferuje dostęp do systemu EKO-LOG, internetowej platformy zarządzania ochroną środowiska. Zadaniem systemu jest usprawnienie procesu przepływu informacji między specjalistami INVESTEKO a pracownikami klienta, umożliwia nadzór oraz kontrolę on-line nad wszystkimi aspektami ochrony środowiska w firmie.

EKO-LOG składa się z trzech głównych modułów:

- Zarządzanie – dzięki któremu możliwy jest nadzór i kontrola nad wszystkimi aspektami ochrony środowiska w firmie,
- Gospodarka odpadami – gdzie znajdują się m.in. narzędzia do tworzenia i ewidencji kart przekazania odpadów, a także zbiorczych zestawień o ilości wytworzonych odpadów,
- Opłaty za korzystanie ze środowiska – zawierający zestawienie opłaconych oraz koniecznych do poniesienia kosztów.

Usługę w systemie EKO-LOG Spółka świadczy m.in. dla takich klientów, jak:

- Sieć marketów budowlanych Leroy Merlin – 42 obiekty,

- DHL Exel Supply Chain (Poland) – 12 obiektów,
- INTER IKEA CENTER Polska S.A., w tym centrum handlowe JANKI,
- Centra handlowe na terenie całego kraju, m.in.: „3 Stawy” Katowice, „Bemowo” Warszawa, „Reduta” Warszawa, „Targówek” Warszawa, „Manufaktura” Łódź i inne,
- Polski Gaz Sp. z o.o.,
- Auchan Polska Sp. z o.o.

Obecnie Spółka obejmuje usługę EKO-LOG 145 obiektów na terenie całej Polski.

Spółka dwukrotnie pozyskała dofinansowanie w ramach działania 8.2. Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na realizację zadań związanych z systemem obsługi EKO-LOG. Pierwsze dofinansowanie w 2009 r. obejmowało budowę systemu, natomiast kolejne w 2012 r. dotyczyło jego rozbudowy mającej na celu zwiększenie funkcjonalności. Łączny koszt budowy systemu wyniósł 1,3 mln zł, w tym poziom dofinansowania z POIG wyniósł 850 tys. zł. Spółka zakończyła rozbudowę systemu oraz rozliczyła dofinansowanie otrzymane z POIG w czerwcu 2013 r. Środki własne na rozbudowę systemu pochodziły m.in. z emisji akcji serii B i C, o czym Emitent informuje w punkcie 12 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zgodnie ze strategią przedstawioną w punkcie 6.5. Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka zakłada intensywną ekspansję na rynku w celu pozyskania znaczącej liczby nowych klientów na usługę EKO-LOG. Zarząd Emitenta szacuje, że docelowy poziom ilości obsługiwanych obiektów wyniesie 600-700 obiektów do 2017 roku.

Narzędziem dodatkowym do zrealizowania tego celu jest również wdrożenie systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001 oraz jego certyfikacja w lutym 2013 roku.

Ponadto Spółka rozbudowała system zarządzania o wymagania Krajowego Systemu Usług w zakresie ochrony środowiska i pozyskała dofinansowanie na usługi eko-outsourcingu dla nowych klientów. Wartość projektu to 705 tys. zł, natomiast wartość wsparcia to 493,5 tys. zł. Czas realizacji obejmuje okres od IV kw. 2013 r. do III kw. 2014 r.

W ramach projektu konsultanci INVESTEKO S.A. będą świadczyć usługę (doradczą – szkoleniową) systemową KSU w zakresie ochrony środowiska w następujących etapach:

- ETAP I – audyt środowiskowy, identyfikacja stopnia spełniania wymogów prawnych,
- ETAP II – wsparcie doradcze działań wdrożeniowych rekomendowanych w Etapie I,
- ETAP III – szkolenia z zakresu wykorzystania narzędzi do obliczania opłat za korzystanie ze środowiska.

Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 6.4 rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego udział w przychodach Działu Eko-outsourcingu w 2013 r. wynosił ok. 12%.

Dział Badań i rozwoju

Dział ten powstał w 2011 roku w kontekście rozpoczęcia ścisłej współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w zakresie rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dział nie generował przychodów, aktywność Spółki w obszarze badań nad technologią zgazowania paliw na bazie odpadów pochodzenia komunalnego ma istotne znaczenie dla rozwoju Spółki w przyszłości, co zostało wskazane w punkcie 6.5. Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Kluczowym projektem badawczym, wdrożeniowym i demonstracyjnym jest projekt budowy instalacji LIFE COGENERATION PL finansowany z programu LIFE+ z Brukseli oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska. Projekt stanowi pierwszy w historii polskiego udziału w programie LIFE+ wniosek realizowany przez podmiot prywatny. Jego realizacja rozpoczęła się w III kw. 2013 r. i potrwa cztery kolejne lata. Całkowity budżet projektu opiewa na kwotę 3,83 mln euro (ok. 16,1 mln zł), z czego koszty kwalifikowalne zostały ustalone na kwotę 3,58 mln euro (ok. 15 mln zł). Projekt jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w następujących proporcjach:

- 49,03% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Komisji Europejskiej w Brukseli,
- 44,12% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Łączny poziom dofinansowania projektu wynosi 93,15% kosztów kwalifikowalnych.

W październiku 2013 r. Spółka uzyskała gwarancję bankową na kwotę równą pierwszej płatności zaliczkowej ze strony Komisji Europejskiej w wysokości 0,7 mln euro (ok. 3 mln zł).

W listopadzie 2013 r. Emitent dokonał emisji akcji serii D na kwotę 1,2 mln zł z przeznaczeniem na nabycie nieruchomości w postaci dwóch działek inwestycyjnych położonych w Świętochłowicach o łącznej powierzchni 8.515 m² celem budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz instalacji LIFE COGENERATION PL, o czym Emitent informuje również w punkcie 12 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 5/2014 Emitent zawarł w dniu 9 września 2014 r. z firmą COMAX - Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - Generalnym Wykonawcą umowę na budowę prototypowej instalacji demonstracyjnej do wysokowydajnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji na bazie zgazowania innowacyjnego paliwa formowanego z odpadów komunalnych i osadów ściekowych wraz z obiektem kubaturowym w projekcie LIFE12 ENV/PL/000013, współfinansowanym ze środków Unii Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE+ oraz środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość umowy o roboty budowlane to 13.200.000 zł netto.

Ogólnym celem projektu jest demonstracja funkcjonowania innowacyjnej technologii do zagospodarowania energetycznego frakcji nadsitowej odpadów komunalnych i osadów ściekowych z wykorzystaniem procesu zgazowania i wysokoefektywnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji.

Dofinansowanie projektów

W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje możliwość pozyskiwania funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Poniżej zaprezentowano wybrane aspekty dofinansowania projektów realizowanych na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Nazwa projektu i podmiot udzielający dofinansowania	Wybrane informacje dotyczące projektu	Opis projektu
<p>Instalacja demonstracyjna do wysokowydajnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji na bazie zgazowania innowacyjnego paliwa formowanego z odpadów komunalnych i osadów ściekowych (LIFE COGENERATION PL)</p> <p>Komisja Europejska w ramach instrumentu finansowego LIFE+ oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach programu priorytetowego "Współfinansowanie LIFE+"</p>	<p>Data podpisania umowy: Komisja Europejska – 1.09.2013 r. NFOŚiGW – 4.09.2013 r. Okres realizacji projektu: 1.07.2013 r. – 30.06.2017 r. Wartość projektu: 3,83 mln euro (ok. 16,1 mln zł) Wartość dofinansowania: 3,34 mln euro (ok. 14 mln zł)</p>	<p>Ogólnym celem projektu jest demonstracja funkcjonowania innowacyjnej technologii do zagospodarowania energetycznego frakcji nadsitowej odpadów komunalnych i osadów ściekowych z wykorzystaniem procesu zgazowania i wysokoefektywnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji.</p> <p>Projekt jest realizowany przez Dział Badań i rozwoju.</p>
<p>Wdrożenie systemu umożliwiającego elektroniczną wymianę danych w formacie EDI pomiędzy firmą INVESTEKO S.A. a jej partnerami; Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B</p> <p>Unia Europejska z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego</p>	<p>Data podpisania umowy: 15.11.2013 r. Okres realizacji projektu: 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. Wartość projektu: 0,60 mln zł Wartość dofinansowania: 0,42 mln zł</p>	<p>W ramach projektu nastąpi wdrożenie w firmie INVESTEKO nowego systemu informatycznego usprawniającego wymianę informacji pomiędzy firmą a jej partnerami. Realizacja projektu wpłynie na zmianę dotychczasowego sposobu wymiany informacji i danych w postaci tradycyjnej na formę automatyczną. Dzięki wdrożeniu systemu możliwe będzie bieżące kontrolowanie wykonywanych zleceń oraz wykorzystywanie elektronicznej wymiany danych w standardzie EDI w celu automatycznego przesyłania informacji i dokumentów.</p> <p>Projekt jest realizowany przez Dział Projektowania.</p>
<p>ECOLABEL - Rozwój nowego oznakowania ekologicznego UE zharmonizowanej metodologii - ekonomiczne, bezpieczniejsze i bardziej ekologiczne produkty dróg i infrastruktury</p> <p>Unia Europejska z Funduszu 7. Programu Ramowego</p>	<p>Data podpisania umowy: 04.09.2013 r. Okres realizacji projektu: 30.10.2013 r. – 30.09.2016 r. Wartość projektu: 0,17 mln euro Wartość dofinansowania: 0,10 mln euro</p>	<p>Zadaniem znaku ECOLABEL będzie identyfikacja produktów i usług, które przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju, poprzez wykazanie, zmniejszenie wpływu na środowisko w całym cyklu życia. Metodologia budowy reguł certyfikacji zakłada analizę cyklu życia produktu, wskaźników środowiskowych, ekonomicznych, technicznych oraz aspektów społecznych, np. mieszanek asfaltowych i cementowych materiałów. Projekt ECOLABEL ma przyczynić się do realizacji polityki i strategii, zwiększenia integracji infrastruktury drogowej i teorii zrównoważonego rozwoju, ma również za zadanie promowanie technologii i materiałów, które zmniejszają emisję zanieczyszczeń i wykorzystania zasobów naturalnych.</p> <p>Projekt jest realizowany przez Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych.</p>

<p>Świadczenie usług systemowych KSU w zakresie ochrony środowiska w ramach projektu systemowego PARP „Zapewnienie dostępu przedsiębiorstw do nowych usług KSU” poddziałanie 2.2.1</p> <p>Unia Europejska z Europejskiego Funduszu Społecznego</p>	<p>Data podpisania umowy: 27.06.2013 r.</p> <p>Okres realizacji projektu: 27.06.2013 r. – 30.09.2014 r.</p> <p>Wartość projektu: 0,71 mln zł</p> <p>Wartość dofinansowania: 0,49 mln zł</p>	<p>Celem projektu jest wsparcie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w zakresie zwiększania konkurencyjności i efektywności poprzez adaptację działań pozaśrodkowych. W ramach projektu INVESTEKO S.A. świadczy usługi opierające się na trzech elementach:</p> <p>etap I - audyt środowiskowy, identyfikacja stopnia spełnienia wymogów prawnych przez przedsiębiorstwo</p> <p>etap II - wsparcie doradcze przy wdrażaniu działań rekomendowanych w etapie</p> <p>etap III - szkolenie z zakresu wykorzystywania narzędzi pozwalających na obliczenie poziomu korzystania ze środowiska oraz na obliczenie opłat za korzystanie ze środowiska.</p> <p>Projekt jest realizowany przez Dział Eko-outsourcingu.</p>
--	---	---

Źródło: Emitent

Klienci

Odbiorcami usług INVESTEKO są inwestorzy i przedsiębiorcy, którzy realizują projekty inwestycyjne (każda nowo realizowana inwestycja wymaga stworzenia odpowiedniej dokumentacji środowiskowej) lub w jakikolwiek sposób ingerują i oddziałują na środowisko w zakresie prowadzonej działalności. Niezależnie od formy prawnej prowadzonej działalności są oni zobligowani do przestrzegania i wywiązywania się z odpowiednich przepisów i regulacji.

Z punktu widzenia obowiązującego prawa niemal każdy przedsiębiorca funkcjonujący na polskim rynku jest „korzystającym ze środowiska”, a co za tym idzie podlega określonym przez właściwe akty prawne, obowiązkom. To powoduje, że grupa potencjalnych klientów INVESTEKO jest bardzo szeroka.

Odbiorcami oferty Outsourcingu są:

- jednooddziałowe firmy produkcyjne i usługowe z kategorii małych i średnich przedsiębiorstw,
- wielooddziałowe firmy usługowe i handlowe, zarządzające obiektami wielkopowierzchniowymi – głównie przedsiębiorstwa z kategorii średnich i dużych.

Do limitów ograniczających zbiór potencjalnych klientów Outsourcingu należą:

- niska świadomość ekologiczna,
- niska świadomość istniejących obowiązków prawnych,
- dysponowanie własnymi strukturami ochrony środowiska – głównie przez przedsiębiorstwa znacznie i stale oddziałujące na środowisko lub przedsiębiorstwa z kategorii dużych, działających w ramach korporacyjnych struktur zarządzania.

Najczęstszymi odbiorcami dokumentacji opiniodawczych są:

- administratorzy obiektów infrastrukturalnych: lotniska, sieci mediów systemowych,
- biura projektowe i deweloperskie zamawiające dokumentację w związku z prowadzonymi inwestycjami,
- jednostki rządowe i samorządowe, głównie w trybie prawa zamówień publicznych,
- firmy objęte umowami Outsourcingu (umowy te nie obejmują dokumentacji opiniodawczych),
- przedsiębiorstwa z kategorii małych, średnich i dużych – najczęściej w związku z prowadzonymi inwestycjami bądź modernizacjami.

Poniżej przedstawiono kluczowe działy Emitenta wraz z klientami mającymi największy udział w przychodach danego działu w latach 2011-2014.

Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych – udział kluczowych klientów w przychodach działu

Klient	2011 r.	2012 r.	2013 r.	I półrocze 2014
Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Krakowie	-	31%	12%	6%
ALMAPROJEKT (projekt dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.)	-	4%	35%	-
Urząd Miasta Krosno	-	19%	20%	-
Małopolski Urząd Marszałkowski w Krakowie	-	4%	2%	-
Mazowiecki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Warszawie	-	2%	2%	-

VEOLIA Sp. z o.o.	-	2%	1%	2%
Sarpi Sp. z o.o.	7%	3%	1%	-
Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. Port lotniczy Pyrzowice	4%	2%	-	-
SENER Sp. z o.o.	-	3%	-	-
Nyska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.	-	-	-	5%

Źródło: Emitent

Dział Projektowania – udział kluczowych klientów w przychodach działu

Klient	2011 r.	2012 r.	2013 r.	I półrocze 2014
Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. Port lotniczy Pyrzowice	82%	65%	-	-
Małopolski Urząd Wojewódzki	-	-	65%	15%
Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej „EKOM” Sp. o.o.	-	-	15%	35%
Nyska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.	-	-	5%	-
Urząd Miasta Świętochłowice	-	-	-	26%
Zakład Gospodarowania Odpadami Sp. z o. o.	-	-	-	9%

Źródło: Emitent

Dział Eko-outsourcingu – udział kluczowych klientów w przychodach działu

Klient	2011 r.	2012 r.	2013 r.	I półrocze 2014
Leroy Merlin Sp. z o.o.	10%	10%	20%	20%
Inter IKEA Centre Polska S.A.	-	9%	7%	7%
Absys Sp. z o.o.	-	10%	9%	9%
DHL Logistics Sp. z o.o.	5%	5%	4%	4%

Źródło: Emitent

6.2. Organizacja Spółki

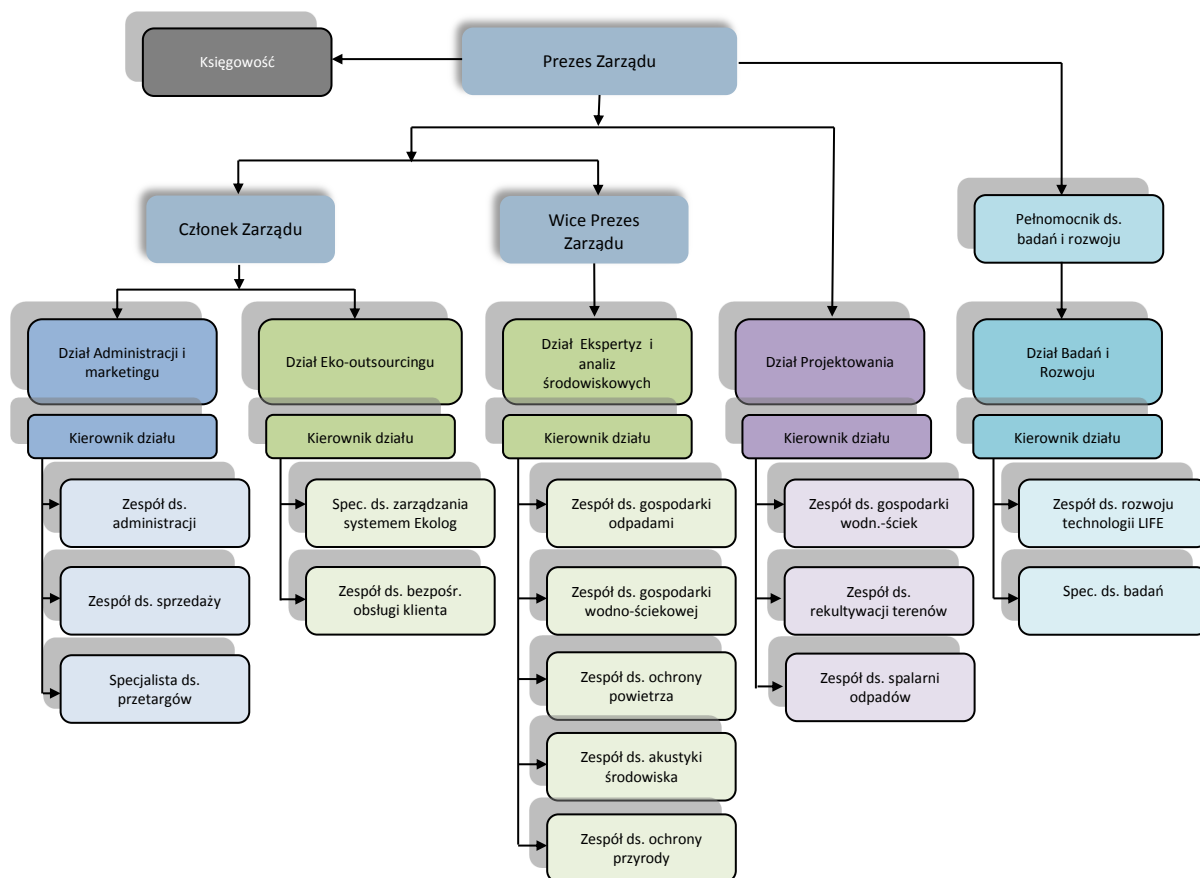
Centrala Spółki INVESTEKO S.A. znajduje się w Katowicach przy ul. Dąbrówki 10. Emitent prowadzi podstawową działalność poprzez Centralę.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30.06.2014 r. kształtowało się następująco:

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	21	21
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	-

Źródło: Emitent, dane na dzień 30.06.2014 r.

Poniżej przedstawiono schemat organizacyjny Emitenta:



Źródło: Emitent

6.3. Rynek działania Emitenta

W ciągu ostatnich kilku lat ochrona środowiska stała się niezbędnym elementem w strukturach zarządzania każdego nowoczesnego przedsiębiorstwa. Zjawisku rosnącego znaczenia ekologii w procesach gospodarczych towarzyszą dynamiczne zmiany w przepisach ochrony środowiska. Zmiany te zdeterminowały potrzebę budowy kompetencji ekologicznych w przedsiębiorstwach. Obecnie przepisy dotyczące ochrony środowiska to jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się działów prawa. Po wejściu w życie w 2002 r. ustawy Prawo ochrony środowiska (tzw. ustawy „matki”) oraz kilkudziesięciu satelitarnych aktów prawnych wraz ze zbiorem kilkuset rozporządzeń wykonawczych pojawił się bardzo wymagający merytorycznie oraz interdyscyplinarny zbiór przepisów.

Ochrona środowiska nie jest tylko jednym z obowiązków wynikających z mocy prawa. Dzięki właściwej kontroli może bowiem stanowić szansę budowy przewagi konkurencyjnej poprzez minimalizowanie ryzyka biznesowego związanego z wymogami ochrony środowiska, a jednocześnie jest bazą do rozwoju efektywnych ekologicznie, innowacyjnych rozwiązań w obszarze technologii. W ostatnim okresie obserwuje się zapotrzebowanie na profesjonalne, systemowe usługi outsourcingowe również w zakresie ochrony środowiska. W ciągu ostatnich lat ochrona środowiska stała się niezbędnym elementem w strukturach zarządzania każdego nowoczesnego przedsiębiorstwa. Przedsiębiorstwa, których działalność oddziałuje chociażby w minimalnym stopniu na środowisko muszą wykazać się wiedzą na temat właściwych regulacji, potencjalnych zagrożeń, a także możliwych rozwiązań prawnych w tym zakresie. Często sprostanie wymogom ochrony środowiska oznacza konieczność poniesienia bardzo wysokich kosztów. Trafna ocena ryzyka środowiskowego, związanej z nim odpowiedzialności prawnej oraz właściwe zaplanowanie ewentualnych środków zaradczych coraz częściej staje się czynnikiem decydującym o sukcesie lub niepowodzeniu przedsięwzięcia.

Podsumowując, w ostatnich latach można zaobserwować zaostrzenie się standardów ochrony środowiska, rosnącą ilość obowiązków oraz coraz większą skuteczność egzekwowania wypełniania narzucanych wymogów przez sądy i organy administracji publicznej. Wzrasta liczba regulacji środowiskowych, coraz częściej analizuje się wpływ regulacji prawnych związanych z ochroną środowiska na opłacalność konkretnego przedsięwzięcia, bieżącą działalność firmy, a nawet całą jej

strategię. Ponadto dbanie o środowisko staje się coraz bardziej znaczącym elementem strategii PR (Public Relations) oraz CSR (*Corporate Social Responsibility*) Spółki.

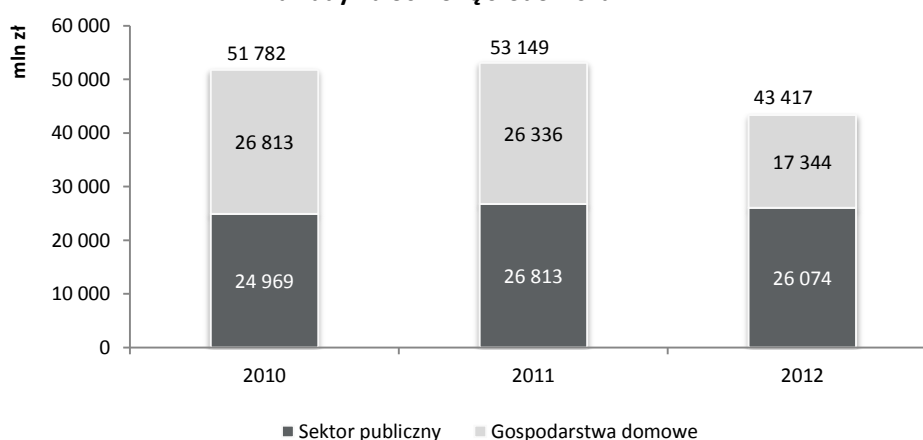
Ochrona środowiska jest problemem na tyle skomplikowanym, że firmy chętnie korzystają z usług doświadczonych w tym zakresie doradców. W Polsce zapotrzebowanie na tego typu usługi wzrasta. W wielu firmach doradczych i kancelariach utworzone zostały działy, zajmujące się wyłącznie tymi zagadnieniami. Znaczne przyspieszenie i gwałtowny wzrost rynku zanotowano w szczególności, po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej i związany z tym transfer pieniędzy unijnych przeznaczony na inwestycje.

Ochrona środowiska w Polsce finansowana jest z wielu źródeł. Fundusze te pochodzą bezpośrednio ze środków własnych podmiotów gospodarczych, gmin, budżetu państwa, krajowych i międzynarodowych instytucji finansowych oraz programów pomocowych Unii Europejskiej. Istotny udział w finansowaniu inwestycji w dziedzinie ochrony środowiska ma także Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wraz z wojewódzkimi, powiatowymi i gminnymi funduszami ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska dzielą się na poszczególne kategorie:

- ochrona powietrza atmosferycznego i klimatu,
- gospodarka ściekowa i ochrona wód,
- gospodarka odpadami,
- ochrona i przywrócenie wartości użytkowej gleb oraz ochrona wód podziemnych i powierzchniowych,
- zmniejszanie hałasu i wibracji,
- ochrona różnorodności biologicznej i krajobrazu,
- ochrona przed promieniowaniem jonizującym,
- działalność badawczo-rozwojowa,
- pozostała działalność związana z ochroną środowiska.

Całkowite nakłady na ochronę środowiska w Polsce wyniosły w 2012 r. 43.417 mln zł, a ich udział w PKB wyniósł 2,7%. Były one niższe o 9.732,1 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. Główną przyczyną zmniejszenia inwestycji na ochronę środowiska były mniejsze nakłady gospodarstw domowych. Środki na ochronę środowiska w 2012 r. pochodziły głównie z sektora publicznego, a ich udział wyniósł 60%.

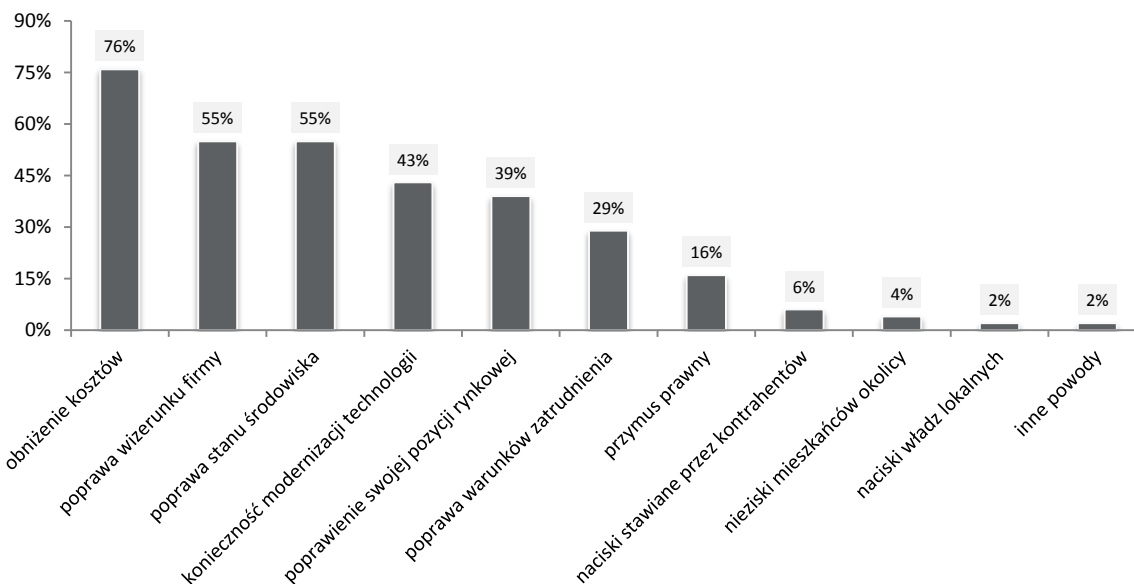
Nakłady na ochronę środowiska w mln zł



Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Ochrona Środowiska 2013” GUS 2013

Zgodnie z badaniami przeprowadzonymi przez Fundację Partnerstwo dla Środowiska, najistotniejszym powodem, dla którego przedsiębiorstwa decydują się na skorzystanie z usług doradczych w zakresie ochrony środowiska jest chęć obniżenia kosztów prowadzenia działalności gospodarczej (76%) oraz chęć poprawy wizerunku firmy (55%) równoważnie z chęcią poprawy stanu środowiska w okolicy (55%). Niewielu (zaledwie 16%) respondentów wskazało konieczność spełnienia wymagań prawnych.

Motywy podejmowania działań na rzecz środowiska w firmach



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu: „Problemy oddziaływania małych i średnich przedsiębiorstw na środowisko”, Fundacja Partnerstwo dla Środowiska 2010

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, wspólnie z wojewódzkimi funduszami działa jako niezależny podmioty, stanowiący system finansowania ochrony środowiska w Polsce. Narodowy Fundusz zasilany jest głównie wpływami z: opłat i kar za korzystanie ze środowiska, opłat eksploatacyjnych i koncesyjnych, opłat wynikających z Prawa energetycznego i ustawy o recyklingu pojazdów wycofanych z eksploatacji, przychodów ze sprzedaży jednostek przyznanej emisji gazów cieplarnianych i innych źródeł. NFOŚiGW zapewnia wykorzystanie środków zagranicznych przeznaczonych na ochronę środowiska, m.in. z Funduszu Spójności oraz Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. W 2012 r. fundusze te wydały środki na około 4.979,4 mln zł, z czego największa ilość była związana z gospodarką ściekową i ochroną wód (1 750,7 mln zł) oraz ochroną powietrza atmosferycznego (1 383,4 mln zł). Środki z funduszy były głównie bezzwrotne (dotacje, dopłaty, umorzenia) i stanowiły one 77% ogólnych środków.

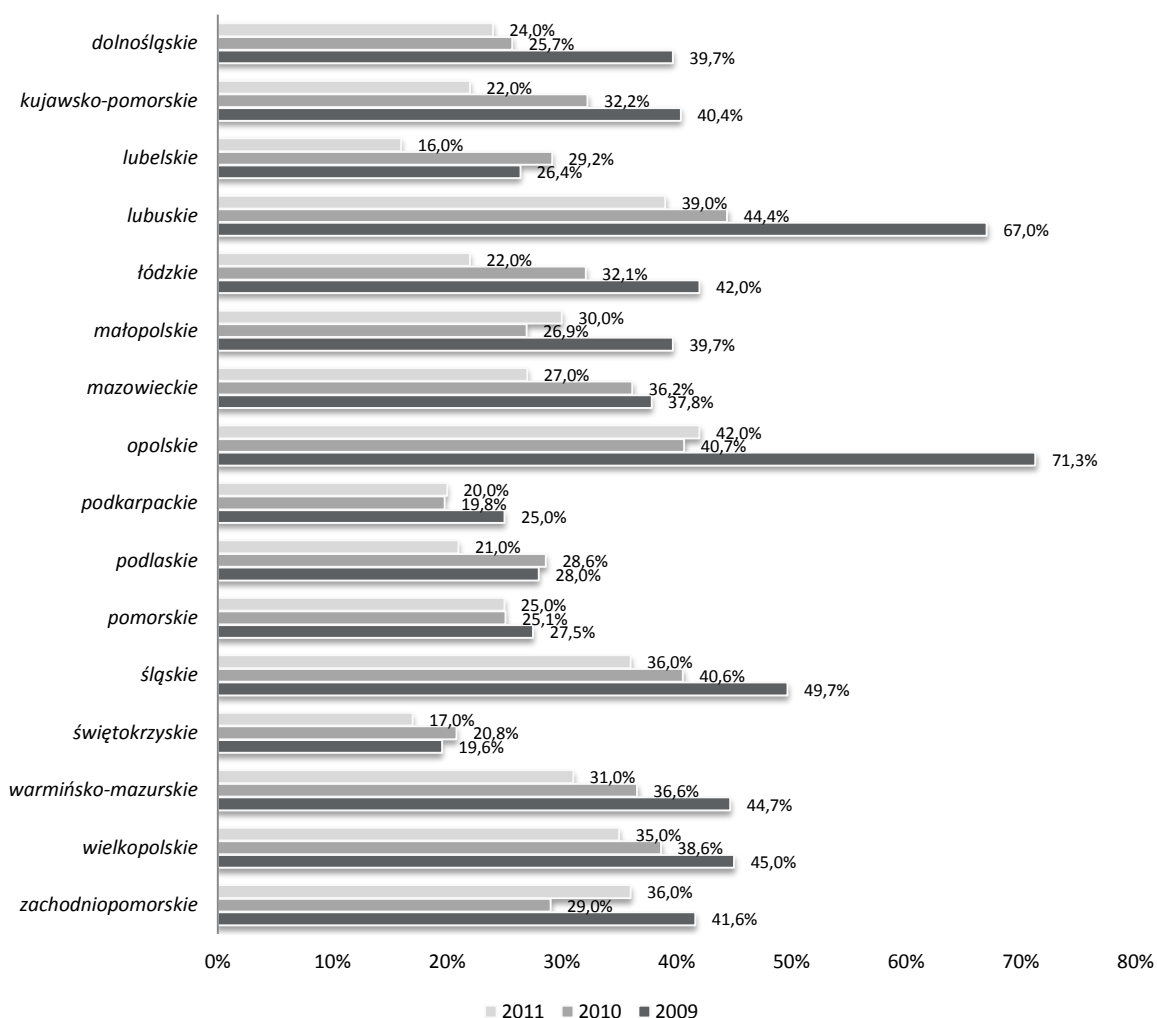
Fundusze ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej oraz budżety środowiskowe w 2012 r. (dane w mln zł)

Formy finansowania	Ogółem	Gospodarka ściekowa i ochrona wód	Ochrona powietrza atmosferycznego i klimatu	Gospodarka odpadami	Pozostałe dziedziny
Ogółem	4979,4	1750,7	1383,4	645,2	1200,2
Finansowanie zwrotne (pożyczki, kredyty, konsorcja)	1115,5	228,1	402,2	250,3	234,8
Finansowanie bezzwrotne (dotacje, dopłaty, umorzenia)	3863,7	1522,5	981,2	394,8	965,2

Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Ochrona Środowiska 2013” GUS 2013

W 2011 roku Inspekcja Ochrony Środowiska przeprowadziła 7.896 kontrole sprawdzające przestrzeganie wymagań ochrony środowiska w przedsiębiorstwach. Najwięcej kontroli przeprowadzono w województwie mazowieckim – 4.932, najmniej w województwie lubuskim – 769. Liczba przeprowadzonych kontroli w 2011 roku była znacznie niższa niż w roku 2010 (29.422) oraz 2009 (30.054), w związku ze zmianami w prawie, zobowiązującymi przedsiębiorstwa do wykonywania badań automonitoringu emisji i przekazywania ich wyników do wojewódzkich inspektorów ochrony środowiska.

Odsetek przedsiębiorstw, w których stwierdzono naruszenie przepisów prawa ochrony środowiska w podziale na województwa w latach 2009-2011



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: „Informacja z realizacji zadań Inspekcji Ochrony Środowiska” z lat 2009-2011

Na podstawie badań przeprowadzonych przez Inspekcję Ochrony Środowiska w latach 2009-2011, można zauważyć zmniejszanie się odsetku przedsiębiorstw dokonujących naruszeń w zakresie ochrony środowiska. Podczas gdy w 2009 roku u przeszło 37% badanych podmiotów stwierdzono naruszenia wymagań ochrony środowiska, w 2010 roku było to 31%, a w 2011 roku 27%. Na podstawie badań można stwierdzić, że w 2011 roku we wszystkich województwach nastąpiła poprawa sytuacji związanej ze stwierdzeniem naruszeń wymagań ochrony środowiska, w stosunku do roku 2009. Mimo że stopień naruszeń jest wciąż relatywnie wysoki, zwiększający się stopień respektowania przez przedsiębiorców wymagań prawnych dotyczących ochrony środowiska napawa optymizmem.

W 2011 roku zakres naruszeń zawierał się w przedziale od 3% do 64% ogólnej liczby kontroli na danym obszarze. Największy odsetek naruszeń stwierdzono w zakresie:

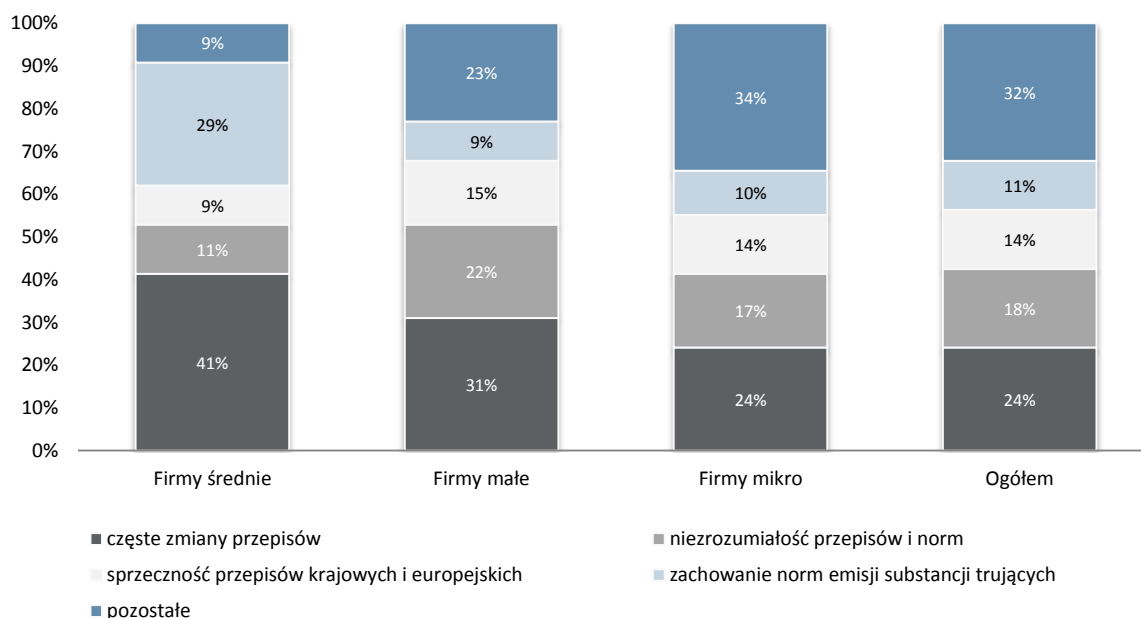
- zanieczyszczenia spowodowanego przez niektóre substancje niebezpieczne odprowadzane do środowiska wodnego – 64%,
- składowania odpadów – 57%,
- zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego – 56%,

Wyniki badań wciąż nie są zadowalające. Skala istniejącego problemu może zostać potraktowana jako stymulator powstania rynku usług doradczych i informacyjnych w zakresie ochrony środowiska.

Pod koniec 2008 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości przeprowadziła badania na próbie 1000 przedsiębiorstw, których celem była analiza barier związanych z ochroną środowiska wśród sektor MSP. Największa część respondentów (30%) za największą barierę wskazała częste zmiany przepisów. Około 23% przedsiębiorców wskazało

niezrozumiałość przepisów jako obszar najbardziej problematyczny. Dla około 17% respondentów największym problemem jest sprzeczność przepisów krajowych i europejskich.

Bariery związane z ochroną środowiska posiadające wpływ na rozwój firmy*



*Respondent mógł wskazać maksymalnie dwie bariery

Źródło: „Potencjał małych i średnich przedsiębiorstw w dziedzinie kreowania nowych produktów innowacyjnych – rozwiązanie proekologiczne”, PARP 2009

Wyniki przeprowadzonych badań wskazują, że największym problemem, z którym muszą zmagać się przedsiębiorcy są wymogi prawne. Obecnie obserwuje się dużą dynamikę zmian przyjętych rozwiązań prawnych oraz częste modyfikacje przyjętych standardów postępowania przedsiębiorców w kwestiach minimalizacji wpływów środowiskowych. Można zatem wysnuć wniosek, że czynnikiem motywującym przedsiębiorców do korzystania z usług specjalistycznych firm świadczących usługi prawne w zakresie ochrony środowiska jest duże skomplikowanie obecnie obowiązujących przepisów, częste ich zmiany oraz groźba płacenia kar za niespektowanie przepisów prawa. Prognozowany jest więc rozwój rynku usług związanych z ochroną środowiska. Przedsiębiorcy będą w coraz większym zakresie współpracować z firmami, które będą oferowały tego typu usługi. Oprócz tego można stwierdzić, że wiele przedsiębiorstw wdraża nowe rozwiązania z zakresu technologii środowiskowych, ponieważ chcą utrzymać swoją konkurencyjność na rynku. Firmy powoli dostrzegają w tym obszarze możliwość kreowania nowych produktów i usług.

Zgodnie z badaniami „Rynek usług doradczych w Polsce 2013”, przeprowadzonymi w lipcu 2013 r., szacuje się, że jest on wart około 300 mln euro, a zatrudnienie w tym sektorze szacowane jest na 6 tys. osób. Trudno wskazać jednak jaką część tych wartości przypada wyłącznie na firmy doradcze świadczące usługi w obszarze ochrony środowiska. Firmy takie najczęściej świadczą swoje usługi w następujących obszarach:

- wnioski o wydawanie pozwoleń środowiskowych,
- obsługa w zakresie ochrony środowiska,
- gospodarka odpadami,
- ochrona powietrza atmosferycznego,
- gospodarka wodno-ściekowa,
- hydrogeologia,
- ochrona przed hałasem,
- przeglądy ekologiczne instalacji,
- audyty energetycznym,
- pomoc w uzyskaniu dotacji na inwestycje proekologiczne.

Analiza rynku pozwala jedynie na stwierdzenie, że brakuje przedsiębiorstw świadczących usługi w sposób kompleksowy. Większość firm świadczy usługi w ściśle określonym obszarze ochrony środowiska. Trudno także określić liczbę firm oferujących jednocześnie doradztwo ekologiczne i szkolenia w tej samej tematyce.

Główne cechy rynku

Podsumowując, do głównych cech rynku zaliczyć można:

- zazwyczaj ten sam zakres świadczonych usług (usługi wynikają z obowiązków nałożonych przez prawo ochrony środowiska, ustawę o odpadach, prawo wodne itp.),
- relatywnie niskie bariery wejścia na rynek,
- różnorodność podmiotów (począwszy od międzynarodowych firm z oddziałem w Polsce, poprzez podmioty z bogatym doświadczeniem oraz większym kapitałem, po mikro/małe firmy wchodzące dopiero na rynek, które chcąc zdobyć klienta/doświadczenie konkurując ceną),
- rozdrobnienie rynku (począwszy od 2000 r. obserwuje się znaczący wzrost liczby mikro i małych firm, często osób fizycznych prowadzących własną działalność gospodarczą),
- konkurenci proponują innowacyjne rozwiązania (specjalistyczne programy - realizowanie projektów dzięki dofinansowaniu z Unii Europejskiej) w obsłudze klienta w celu ułatwienia transferu danych w trakcie świadczenia usług.

6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

Struktura przychodów

Rodzaj	2011	2012	2013
Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych	45%	57%	56%
Dział Projektowania	46%	31%	32%
Dział Eko-outsourcingu	9%	12%	12%
Razem	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	2011*	01.01.2012-29.05.2012*	30.05.2012-31.12.2012	2012**	2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 675 133,46	696 556,82	1 629 948,41	2 326 505,23	3 486 754,57
EBITDA	1 547 629,85	235 284,66	459 419,43	694 704,09	987 008,69
Amortyzacja	290 910,97	18 091,38	30 438,30	48 529,68	205 342,09
Zysk/strata ze sprzedaży	1 035 475,08	167 893,90	303 697,43	471 591,33	306 785,56
Zysk z działalności operacyjnej	1 256 718,88	217 193,28	428 981,13	646 174,41	781 666,60
Zysk brutto	1 243 021,84	201 372,75	407 396,90	608 769,65	639 832,00
Zysk netto	1 243 021,84	201 372,75	265 930,90	467 303,65	462 023,00
Liczba akcji	-	-	2 510 000,00	2 510 000,00	3 050 000,00
Zysk na jedną akcję	-	-	0,11	0,19	0,15

Źródło: Emitent; *Dane dla poprzednika prawnego - Spółka INVESTEKO S.A. powstała poprzez przekształcenie działalności gospodarczej pod firmą Invest-Eko Arkadiusz Primus, wpis do KRS miał miejsce 30.05.2012, **Dane pro forma - dla danych pochodzących z rachunku zysków i strat stanowią sumę wyników działalności gospodarczej pod firmą Invest-Eko Arkadiusz Primus za okres 01.01.2012-29.05.2012 oraz INVESTEKO S.A. za okres 30.05.2012-31.12.2012

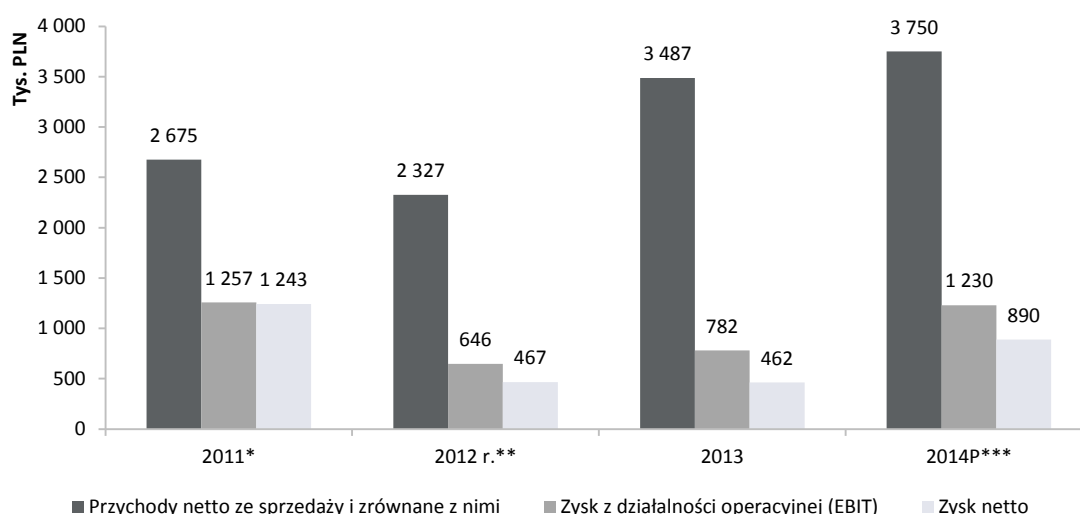
Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011 r.*	Stan na 29.05.2012 r.*	Stan na 31.12.2012 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	80 412,71	133 372,55	341 499,30	2 020 913,29
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	1 274 898,01	1 212 495,89	1 801 948,49	6 140 374,89
Należności krótkoterminowe	990 670,26	464 931,21	672 995,74	1 518 648,39
Inwestycje krótkoterminowe	218 396,05	327 188,74	233 644,56	3 279 379,03

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 412,06	145 204,75	29 970,54	518 656,73
Kapitał (fundusz) podstawowy	251 000,00	251 000,00	251 000,00	305 000,00
Kapitał (fundusz) własny	391 606,18	251 000,00	516 930,90	2 398 085,42
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	116 452,60	58 226,30
Zobowiązania krótkoterminowe	956 110,21	898 694,35	1 010 680,63	1 763 839,41
Suma bilansowa	1 355 310,72	1 345 868,44	2 143 447,79	8 161 288,18
Liczba akcji	-	-	2 510 000,00	3 050 000,00
Wartość księgowa na akcję	-	-	0,21	0,79

Źródło: Emitent; *Dane dla poprzednika prawnego - Spółka INVESTEKO S.A. powstała poprzez przekształcenie działalności gospodarczej pod firmą Invest-Eko Arkadiusz Primus, wpis do KRS miał miejsce 30.05.2012

Wybrane dane finansowe



Źródło: Emitent; *Dane dla poprzednika prawnego - Spółka INVESTEKO S.A. powstała poprzez przekształcenie działalności gospodarczej pod firmą Invest-Eko Arkadiusz Primus, wpis do KRS miał miejsce 30.05.2012, **Dane pro forma - dla danych pochodzących z rachunku zysków i strat stanowią sumę wyników działalności gospodarczej pod firmą Invest-Eko Arkadiusz Primus za okres 01.01.2012-29.05.2012 oraz INVESTEKO S.A. za okres 30.05.2012-31.12.2012;***prognoza finansowa Emitenta na 2014 rok

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w 2013 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W 2013 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3,49 mln zł. INVESTEKO działa w formie spółki akcyjnej od 30 maja 2012 r., nie dysponuje więc danymi porównywalnymi, jednak biorąc pod uwagę dane pro forma za 2012 r. (rozumiane jako suma wyników INVEST-EKO Arkadiusz Primus oraz INVESTEKO S.A.) można wskazać wzrost przychodów o 49%. Powodem wysokiej dynamiki przychodów był przede wszystkim wzrost zamówień w zakresie ekspertyz i analiz środowiskowych. Koszty z działalności operacyjnej wyniosły 3,18 mln zł, a ich wzrost w głównej mierze wynika z kosztów związanych z usługami obcymi, amortyzacją oraz wynagrodzeniami.

Zysk z działalności operacyjnej Emitenta w 2013 roku wyniósł 782 tys. zł, co oznacza wzrost o 21% w stosunku do danych pro forma za 2012 r., natomiast zysk netto był równy 462 tys. zł, co przekłada się na spadek o 1%. Powyższa sytuacja była spowodowana m. in. tym, że Spółka w 2013 r. otrzymała dotacje z Unii Europejskiej, a także sprzedała prawa do znaku „Firma Bliska Środowisku”. Na wysokość zysku netto wpłynęły również koszty finansowe wynikające z odsetek od kredytów i pożyczek oraz innych kosztów finansowych, w tym ujemnych różnic kursowych.

Największy wpływ na wartość aktywów na koniec 2013 r. miał zakup przez Spółkę gruntów w postaci działek inwestycyjnych (środki trwałe – grunty) oraz wdrożenie systemu (inne wartości niematerialne i prawne). Wzrosła również wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek – na koniec 2013 r. wynosiła 529 tys. zł. W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych zostały ujęte m.in. środki na lokacie gwarancyjnej w wysokości 538 tys. euro. Najważniejszą zmianą w pasywach, która nastąpiła w 2013 r. jest wzrost kapitału zapasowego oraz rozliczeń międzyokresowych. Kapitał

zapasowy wzrósł z uwagi na wypracowany w okresie poprzedzającym zysk netto w wysokości 266 tys. zł oraz agio w wysokości 1,33 mln zł wynikające z przeprowadzonych w 2013 r. emisji akcji. W tym samym okresie na skutek otrzymanych dotacji o wartość 3,42 mln zł wzrosły rozliczenia międzyokresowe.

Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym zamieszczono w punkcie 12 rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za II kwartał 2014 r.

Wyszczególnienie	II kwartał 2013 r.		II kwartał 2014 r.	
	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	734 723,29	1 385 043,17	554 071,70	1 053 933,65
EBITDA	274 546,73	540 582,72	107 258,32	137 199,21
Amortyzacja	10 374,17	22 572,99	65 011,39	98 513,01
Zysk/strata ze sprzedaży	257 961,06	511 942,24	-230 999,02	-548 523,44
Zysk z działalności operacyjnej	264 172,56	518 009,73	42 246,93	38 686,20
Zysk brutto	258 139,20	502 121,33	41 190,71	78 175,36
Zysk netto	280 644,20	433 145,33	16 288,71	43 856,36
Liczba akcji	3 050 000,00	3 050 000,00	4 250 000,00	4 250 000,00
Zysk na jedną akcję	0,09	0,14	0,00	0,01

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta za II kwartał 2014 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2014 r.
Aktywa trwałe	699 600,87	2 032 501,30
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	2 407 180,00	6 234 165,24
Należności krótkoterminowe	1 004 461,21	1 692 617,57
Inwestycje krótkoterminowe	369 134,02	3 327 469,59
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 654,57	87 981,89
Kapitał (fundusz) podstawowy	305 000,00	425 000,00
Kapitał (fundusz) własny	1 194 076,23	3 641 941,78
Zobowiązania długoterminowe	173 358,74	58 226,30
Zobowiązania krótkoterminowe	1 176 940,12	1 176 336,35
Suma bilansowa	3 106 780,87	8 266 666,54
Liczba akcji	3 050 000,00	4 250 000,00
Wartość księgowa na akcję	0,39	0,85

Źródło: Emitent

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II kwartale 2014 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W lutym 2014 roku Spółka przeprowadziła emisję 600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,50 zł za akcję celem pozyskania dodatkowego kapitału, który posłuży jako wkład własny uzupełniający dofinansowanie uzyskane w celu realizacji projektu LIFE COGENERATION PL. Zadania realizowane z wykorzystaniem środków z emisji obejmują m.in. rozpoczęcie prac projektowych, administracyjnych i budowlanych, w tym pozyskanie decyzji środowiskowej i pozwolenia na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Ponadto Spółka realizowała do dnia 31.03.2014 roku projekt współfinansowany z POIG działanie 6.1 „Paszport do Eksportu”. W ramach projektu finansowane były wyjazdy na targi branżowe i poszukiwanie partnerów w takich krajach, jak: Chiny, USA, Kanada, Niemcy, Francja. Budżet projektu był równy 353,5 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania ze środków UE wynosił 50%, tj. 176,75 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2014 roku wartość pozycji przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi wyniosła 1.054 tys. zł (spadek o 24% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku), natomiast w samym II kwartale 2014 r. przychody wyniosły 554 tys. zł (spadek o 25% w stosunku do II kw. 2013 r.). Jednym z czynników wpływających na spadek wartości przychodów było obniżenie standardowych cen usług środowiskowych na rynku (dotyczy Działu Ekspertyz). Zjawisko to było przewidywane przez Zarząd Spółki, stąd znaczące ukierunkowanie na Dział Eko-outsourcingu i Dział Projektowania, a w szczególności rozwój autorskiej technologii.

Po pierwszych sześciu miesiącach 2014 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 39 tys. zł, co oznacza spadek o 479 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku, natomiast zysk netto był równy 44 tys. zł, co przekłada się na spadek o 90% (zysk netto za I półrocze 2013 roku wyniósł 433 tys. zł). W II kwartale zysk operacyjny i zysk netto wyniosły odpowiednio 42 tys. zł oraz 16 tys. zł, co oznacza spadek odpowiednio o 84% oraz 94%. Wyniki finansowe Spółki są pochodną kilku czynników występujących w przedstawionym okresie. Spółka w I półroczu 2014 roku skoncentrowała swoją działalność na rozwoju technologii LIFE Cogeneration realizowanej w ramach projektu LIFE+ oraz zamknęła wskazany powyżej projekt „Paszport do Eksportu”, w efekcie można zaobserwować wysoką dynamikę kosztów związanych z usługami obcymi oraz wynagrodzeniami. Na obniżenie wyniku miała wpływ również wyższa niż przed rokiem amortyzacja w 2014 r. Spółka rozliczyła kolejne transze dotacji, co jest widoczne w pozostałych przychodach operacyjnych (588 tys. zł, w tym projekt LIFE+, projekt „Paszport do Eksportu”). Wpływ na wynik miały również inne przychody finansowe (46 tys. zł), które są wynikiem różnic kursowych.

Do istotnych zmian bilansowych w stosunku do II kwartału 2013 roku należy zaliczyć wzrost aktywów trwałych, dalej wzrost poziomu należności, inwestycji krótkoterminowych oraz po stronie pasywów wzrost kapitału własnego Spółki i rozliczeń międzyokresowych.

Wzrost aktywów trwałych Spółki to wynik zakupu przez Spółkę gruntów w postaci działek inwestycyjnych (środki trwałe – grunty) oraz wdrożenia systemu do obsługi klientów w ramach zarządzania środowiskowego (inne wartości niematerialne i prawne), które miało miejsce jeszcze w 2013 roku oraz wpłata w 2014 roku zaliczki na poczet wdrożenia modułu CRM. Należności krótkoterminowe (w przeważającej części z tytułu dostaw i usług) wzrosły o około 700 tys. – z 1,0 mln zł na koniec czerwca 2013 roku do poziomu 1,7 mln zł na koniec czerwca 2014 roku. Wzrost należności nastąpił w związku z zakończeniem realizowanych długoterminowych umów i ich zafakturowaniem.

Inwestycje krótkoterminowe wzrosły głównie za sprawą udzielonych przez Spółkę pożyczek, których wartość na koniec II kwartału wyniosła 990 tys. zł. W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne na lokacie gwarancyjnej w wysokości 2,25 mln zł.

Wzrost kapitałów własnych poza osiągniętym zyskiem netto wynika z przeprowadzonych przez Spółkę 2 emisji akcji. W październiku 2013 roku miała miejsce emisja 600.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,00 zł. W lutym 2014 r. Spółka przeprowadziła wspomnianą wyżej emisję 600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,50 zł.

Z uwagi na wykorzystanie przez Spółkę w działalności środków unijnych pozycja innych rozliczeń międzyokresowych, stanowi istotną wartość w pasywach, która to na 30.06.2014 roku wyniosła 3 mln zł.

Ponadto w aktywach w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe została ujęta m.in. wycena przychodów z niezakończonych umów długoterminowych – jest to kwota 1,1 mln zł.

W przeciągu sześciu miesięcy 2014 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się do poziomu 88 tys. zł na koniec II kwartału 2014 roku. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły -767 tys. zł i były wynikiem przede wszystkim

wzrostu należności (-173 tys. zł), spadku zobowiązań (-330 tys. zł) oraz zmianą stanu rozliczeń między okresowych, w tym głównie z tytułu rozliczenia otrzymanych dotacji. Wzrost innych wydatków inwestycyjnych był związany z udzieleniem pożyczek (per saldo - 460 tys. zł). Główne wpływy z działalności finansowej dotyczyły emisji akcji (+ 1,2 mln zł), natomiast wydatki wynikały ze spłaty kredytów i pożyczek.

6.5. Strategia rozwoju Emitenta

Strategia rozwoju Emitenta zakłada rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez Działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych, Projektowania i Eko-outsourcingu, a także w poprzez Dział Badań i rozwoju realizujący projekt wdrożenia i komercjalizacji innowacyjnej technologii zgazowywania odpadów LIFE COGENERATION PL. Emitent zakłada również utworzenie dwóch oddziałów na terenie Polski celem nawiązania współpracy z większą liczbą przedsiębiorstw wielooddziałowych.

Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych

Spółka rozwija kompetencje i umacnia swoją pozycję ekspercką tej części swojej działalności. Prowadzi również ścisłą współpracę z uczelniami wyższymi i instytutami w kraju i za granicą. W styczniu 2014 r. pozyskano akredytację Polskiego Centrum Akredytacji, co umożliwiło rozszerzenie działalności o usługę pomiaru emisji hałasu.

Spółka w 2012 r. została zaproszona do konsorcjum międzynarodowego na czele z hiszpańską firmą ACCIONA, które pozyskało finansowanie z programu badań i rozwoju „FP7” z Brukseli (tzw. 7. Program Ramowy) na zbudowanie europejskiego systemu certyfikacji ekologicznej inwestycji drogowych o nazwie ECOLABEL. Wśród członków konsorcjum, obok INVESTEKO S.A., są m.in.: Ministerstwo Transportu Turcji, Instytuty transportu z Francji, Holandii, Szwecji oraz Generalna Dyrekcja Transportu Niemiec. Podpisana we 2013 r. wrześniu umowa przewiduje poziom finansowania usług eksperckich dla Spółki w ramach konsorcjum w wysokości 97,4 tys. euro (ok. 410 tys. zł). Usługa będzie realizowana w okresie IV kw. 2013 r. – I kw. 2015 r.

Dział Projektowania

Spółka na potrzeby rozwoju działu pozyskała w 2013 r. z programu POIG działanie 8.2 dofinansowanie na zbudowanie systemu informatycznego do zarządzania przepływem dokumentów i danych w formacie EDI pomiędzy kontrahentami i podwykonawcami współpracującymi z Emitentem. Wartość projektu wynosi 602,8 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania jest równy 421,9 tys. zł. Projekt będzie realizowany i wdrożony w 2014 r.

Dział Eko-outsourcingu

Spółka zakłada intensywną ekspansję na rynku w celu pozyskania znaczącej liczby nowych klientów na usługę EKO-LOG. Zarząd Emitenta szacuje, że docelowy poziom ilości obsługiwanych obiektów wyniesie 600-700 obiektów do 2017 roku. Narzędziem dodatkowym do zrealizowania tego celu jest również wdrożenie systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001 oraz jego certyfikacja w lutym 2013 roku.

Ponadto Spółka rozbudowała system zarządzania o wymagania Krajowego Systemu Usług w zakresie ochrony środowiska i pozyskała dofinansowanie na usługi eko-outsourcingu dla nowych klientów. Wartość projektu to 705 tys. zł, natomiast wartość wsparcia to 493,5 tys. zł. Czas realizacji obejmuje okres od IV kw. 2013 r. do III kw. 2014 r.

W ramach projektu konsultanci INVESTEKO S.A. będą świadczyć usługę (doradczą-szkoleniową) systemową KSU w zakresie ochrony środowiska w następujących etapach:

- ETAP I – audyt środowiskowy, identyfikacja stopnia spełnienia wymogów prawnych,
- ETAP II – wsparcie doradcze działań wdrożeniowych rekomendowanych w Etapie I,
- ETAP III – szkolenia z zakresu wykorzystania narzędzi do obliczania opłat za korzystanie ze środowiska.

Dział Badań i rozwoju

Spółka utworzyła w 2011 r. Dział badań i rozwoju w celu rozpoczęcia współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w zakresie rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dział nie generował przychodów, aktywność Spółki w obszarze badań nad technologią zgazowania paliw na bazie odpadów pochodzenia komunalnego ma istotne znaczenie dla rozwoju Spółki w przyszłości. Strategiczne cele spółki to budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz sprzedaż technologii LIFE Cogeneration w perspektywie 2-3 lat oraz pośrednio sprzedaż usług eksperckich w tym obszarze poprzedzających wdrożenia technologiczne u docelowych klientów.

Kluczowym projektem badawczym, wdrożeniowym i demonstracyjnym jest projekt budowy instalacji LIFE COGENERATION PL finansowany z programu LIFE+ z Brukseli oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska. Jego realizacja rozpoczęła się w III kw. 2013 r. i potrwa cztery kolejne lata.

Ogólnym celem projektu jest demonstracja funkcjonowania innowacyjnej technologii do zagospodarowania energetycznego frakcji nadsitowej odpadów komunalnych i osadów ściekowych z wykorzystaniem procesu zgazowania i wysokoefektywnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji.

W ramach projektu zaplanowano następujące działania:

1. Dopracowanie koncepcji technicznej oraz opracowanie dokumentacji projektowej wraz z koordynacją procedury formalnej wdrożenia prototypu w skali pilotażowej,
2. Budowa i uruchomienie instalacji demonstracyjnej,
3. Testowanie i ocena technologii w skali pilotażowej,
4. Przeprowadzenie komplementarnego cyklu działań informacyjnych skierowanych do podmiotów potencjalnie zainteresowanych wdrożeniem prezentowanej technologii w skali przemysłowej oraz do opinii publicznej,
5. Teoretyczna i praktyczna prezentacja technologii.

Projekt LIFE COGENERATION PL uzyskał dofinansowanie w ramach unijnego konkursu LIFE+, tj. jedyne unijnego instrumentu finansowego poświęconego wyłącznie współfinansowaniu projektów w obszarze ochrony środowiska. Projekt stanowi pierwszy w historii polskiego udziału w programie LIFE+ wniosek realizowany przez podmiot prywatny.

Całkowity budżet projektu opiewa na kwotę 3,83 mln euro (ok. 16,1 mln zł), z czego koszty kwalifikowalne zostały ustalone na kwotę 3,58 mln euro (ok. 15 mln zł). Projekt jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w następujących proporcjach:

- 49,03% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Komisji Europejskiej w Brukseli,
- 44,12% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Łączy poziom dofinansowania projektu wynosi 93,15% kosztów kwalifikowalnych.

W październiku 2013 r. Spółka uzyskała gwarancję bankową na kwotę równą pierwszej płatności zaliczkowej ze strony Komisji Europejskiej w wysokości 0,7 mln euro (ok. 3 mln zł).

W listopadzie 2013 r. Emitent dokonał emisji akcji serii D na kwotę 1,2 mln zł z przeznaczeniem na nabycie nieruchomości w postaci dwóch działek inwestycyjnych położonych w Świętochłowicach o łącznej powierzchni 8.515 m² celem budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz instalacji LIFE COGENERATION PL, o czym Emitent informuje również w punkcie 12 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W lutym 2014 r. Emitent przeprowadził emisję 600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,50 zł za akcję. Celem pozyskania kapitału było umożliwienie realizacji projektu budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz instalacji LIFE COGENERATION PL.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie kwartalnym INVESTEKO S.A. za drugi kwartał 2014 r. Spółka sukcesywnie wprowadza politykę dywersyfikacji działalności z wykorzystaniem istniejącego potencjału eksperckiego w obszarze ochrony środowiska, a szczególnie w innowacyjnym, niszowym zakresie tego rynku tj. energetycznego zagospodarowania odpadów. Strategiczne cele spółki to budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz sprzedaż technologii LIFE Cogeneration w perspektywie 2-3 lat oraz pośrednio sprzedaż usług eksperckich w tym obszarze poprzedzających wdrożenia technologiczne u docelowych klientów.

Kluczowymi elementami realizacji strategii w tym zakresie jest budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz budowa instalacji LIFE Cogeneration, które umożliwią dywersyfikację polegającą na ukierunkowanym rozwoju firmy jako dostawcy technologii zgazowania odpadów, tj. obecność w obszarze o znacząco odmiennym charakterze od dotychczasowej podstawowej działalności Spółki. Jest to między innymi możliwe dzięki wykorzystaniu potencjału eksperckiego firmy opartego o kompetencje i doświadczenie zdobyte przez okres działalności w obszarze termicznego przekształcania odpadów.

Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji akcji serii E:

Cele emisyjne	Środki netto pozyskane z emisji
Emitent pozyskał dodatkowy kapitał w celu zapewnienia możliwości realizacji projektu LIFE COGENERATION PL. Zadania realizowane z wykorzystaniem środków z emisji obejmowały m.in. rozpoczęcie prac projektowych, administracyjnych i budowlanych, w tym pozyskanie decyzji środowiskowej i pozwolenia na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego. Zakładane zadania zostały wykonane – Emitent otrzymał pozwolenie na budowę i podpisał 9 września 2014 r. umowę na budowę.	ok. 1.200.000 zł

Źródło: Zarząd Emitenta

Środki z emisji zostały wykorzystane przez Emitenta zgodnie z poniższym szczegółowym opisem:

Informacja o stanie realizacji projektu LIFE COGENERATION PL

Dzięki środkom z emisji akcji serii E, które we właściwym okresie zostały pozyskane na potrzeby płynności projektu, jest on realizowany zgodnie z harmonogramem Komisji Europejskiej i Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska (NFOŚ). Spółka uzyskała Pozwolenie na Budowę i tym samym zakończyła 14-miesięczny etap projektowo-badawczo-uzgodnieniowy. Dnia 9.09.2014 roku Spółka podpisała umowę z wykonawcą generalnym budowy Instalacji LIFE i CBR

INVESTEKO S.A. (o czym Spółka informowała w raporcie EBI 5/2014 z dnia 10.09.2014 r.). Wartość umowy o roboty budowlane to 13.200.000 zł netto.

Środki z emisji wydatkowane były na bieżąco w I i w II kwartale 2014 r., tak aby projekt wykonywany był zgodnie z harmonogramem. Projekt jest realizowany i rozliczany etapowo. Emitent wolną część środków w I półroczu 2014 r. ulokował udzielając pożyczek, oprocentowanych 6% w skali roku, co w żaden sposób nie zaburza terminowej realizacji celów projektu i terminów jego realizacji oraz wywiązywania się Spółki ze zobowiązania co do przeznaczenia środków pieniężnych z emisji serii E. Udzielone pożyczki będą zwracane do Spółki w terminach pozwalających na realizowanie projektu LIFE zgodnie z harmonogramem.

Projekt LIFE jest systemowo kontrolowany przez Komisję Europejską i NFOŚ jednocześnie. Uzyskał akceptację Komisji etapu I – 07.2013-3.2014. Ponadto zgodnie z umową do NFOŚ przekazywane są raporty miesięczne. W dniu 15.09.2014 roku został wysłany do NFOŚ wniosek o płatność na kwotę 895.000 zł ze szczegółowym zestawieniem poniesionych dotychczas kosztów kwalifikowanych w projekcie.

Od początku realizacji projektu LIFE Spółka poniosła 962,0 tys. zł kosztów kwalifikowanych oraz 467,9 tys. zł kosztów niekwalifikowanych (zestawienie poniżej). Łącznie daje to sumę 1.429,9 tys. zł. Kwota ta została sfinansowana ze środków pozyskanych z Komisji Europejskiej (2.955 tys. zł) oraz z środków pozyskanych z emisji akcji serii E (netto 1.200 tys. zł). Znaczną część środków uzyskanych w ramach projektu z KE Spółka musiała przeznaczyć na zabezpieczenie gwarancji bankowej.

Zestawienie rozliczenia projektu LIFE na dzień 30.08.2014 r.:

Lp.	Tytuł (rodzaj) wydatku	Kwota (tys. zł)
	Poniesione wydatki kwalifikowane do 30.08.2014 r. (wg raportu dla NFOŚ)	962,0
	Poniesione wydatki niekwalifikowane do 30.08.2014 r., w tym:	467,9
	koszty pozyskania gwarancji - koszty pożyczki pozyskanej w celu zabezpieczenia gwarancji	81,1
	wycena akcji na potrzeby pozyskania gwarancji, doradztwo finansowe	12,5
	doradztwo techniczne	8,0
	obsługa prawna, notarialna	24,9
	środki trwałe w budowie - infrastruktura	83,9
	koszty finansowe- różnice kursowe	65,5
	koszty administracyjne i ogólne	37,2
	koszty wynagrodzeń wraz narzutami	104,8
	koszt projektu i inne centrum badawczo-rozwojowego CBR	50,0
I	RAZEM WYDATKI	1 429,9
	Pozyskane środki z emisji serii E netto (po odliczeniu kosztów)	1 200,0
	Pozyskane środki z Komisji Europejskiej	2 955,0
II	RAZEM POZYSKANE ŚRODKI PIENIĘŻNE	4 155,0
II-I	Inwestycje krótkoterminowe – pozycje bilansu na dzień 30.08.2014 r.:	2 725,1
	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	343,6
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokata terminowa pod zabezpieczenie gwarancji bankowej)	2 249,1
	Udzielone pożyczki (część)	132,4

Źródło: Emitent

Utworzenie oddziałów

Spółka zakłada utworzenie dwóch oddziałów na terenie kraju do końca 2014 r. Celem uruchomienia oddziałów jest uzyskanie efektu skali, umożliwiającego nawiązanie współpracy z większą liczbą przedsiębiorstw wielooddziałowych. Działalność prowadzona poza Centralą ma mieć charakter niskokosztowy, oddziały będą odpowiedzialne za prowadzenie działań marketingowych i handlowych. Narzędziem wspomagającym powyższy proces będzie wdrożenie nowych funkcjonalności w systemie EKO-LOG. W ocenie Zarządu umożliwi ono sprawne i efektywne zarządzanie procesem obsługi klienta w momencie wystąpienia efektu skali, zapewniając tym samym bezpieczeństwo transferu informacji oraz wysoką jakość obsługi.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego oddziały znajdują się na etapie organizacji. Emitent przeprowadził prace administracyjne i formalne, których efektem jest ustalenie założeń ekonomicznych i zasad współpracy, a także

wyбір lokalizacji biur na terenie Warszawy i Rzeszowa. W czwartym kwartale 2014 r. zakładane jest podpisanie umów najmu oraz przeprowadzenie rekrutacji pracowników dedykowanych do pracy we wskazanych oddziałach.

6.6. Prognozy finansowe Emitenta

Prognozy finansowe (tys. zł)	2014P
Przychody ze sprzedaży	3 750
Zysk z działalności operacyjnej	1 230
Zysk netto	890

Źródło: Zarząd Emitenta

Spółka przygotowała prognozę wyników finansowych na 2014 rok w odniesieniu do wskazanych powyżej pozycji rachunku zysków i strat w oparciu o szacunki Zarządu.

Prognoza finansowa Spółki została przygotowana z uwzględnieniem następujących czynników niezależnych od Spółki:

- dynamiczne zmiany w przepisach w zakresie ochrony środowiska i gospodarki odpadami w Polsce powodujące wzrost popytu na usługi konsultingowo-projektowe,
- wzrost świadomości ekologicznej przedsiębiorstw w Polsce przekładający się na zwiększone zainteresowanie ofertą Emitenta,
- silniejsza konkurencja w obszarze usług eksperckich wynikająca z niskich barier wejścia na rynek,
- poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce i w Europie.

Prognoza finansowa Spółki została przygotowana z uwzględnieniem następujących czynników zaprezentowanych w strategii Spółki:

- stabilny charakter działalności w zakresie ekspertyz i analiz środowiskowych, uwzględniający silną konkurencję rynkową, wymuszającą walkę cenową
- kontynuacja współpracy z dotychczasowymi klientami oraz pozytywny wpływ usług z zakresu pomiaru emisji hałasu na poziom przychodów Spółki,
- wzrost przychodów generowanych przez Dział Projektowania, w tym zakładana kontynuacja dwóch projektów rekultywacji terenów zdegradowanych (neutralizacja tzw. „bomb ekologicznych”), realizacja umowy kompleksowego projektowania spalarni odpadów oraz rozpoczęcie nowego projektu z ww. zakresu o podobnej skali na bazie uzyskanych referencji,
- ekspansja za pośrednictwem nowoutworzonych oddziałów oraz systemu EKO-LOG, w tym wzrost liczby obsługiwanych obiektów do 260 na koniec 2014 r.,
- obniżenie cen usług i poszukiwanie nisz rynkowych z wykorzystaniem unikatowych kompetencji firmy,
- okres przejściowy związany z częściową zmianą profilu spółki, zdeterminowaną rozwojem technologii LIFE Cogeneration.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie kwartalnym INVESTEKO S.A. za II kwartał 2014 r. Zarząd zakładał nierównomierność przychodów w okresie poszczególnych kwartałów roku 2014. Zarząd Spółki przewiduje, że II półrocze, a w szczególności IV kwartał 2014 roku będzie odznaczał się dużą dynamiką i wzrostem przychodów z tytułu sprzedaży. Spowodowane to będzie między innymi przedłużającą się realizacją jednego z kontraktów zawartego w kwietniu 2013 r. i wejściem w fazę jego realizacji po zakończeniu i rozliczeniu fazy projektowej. Przedmiotem kontraktu jest zaprojektowanie i wykonanie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach „Górka” w Trzebini w ramach projektu dofinansowanego ze środków Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko Priorytet II: Gospodarka odpadami i ochrona powierzchni ziemi, Działanie: 2.2 Przywracanie terenom zdegradowanym wartości przyrodniczych i ochrona brzegów morskich, Zamawiający to Małopolski Urząd Wojewódzki w Krakowie. Firma przejęła jednocześnie w tym kontrakcie na mocy zmian organizacyjnych w Konsorcjum rolę lidera operacyjnego co skutkować będzie wzrostem przychodów bezpośrednio dla firmy. Łączna wartość wynagrodzenia dla wszystkich konsorcjantów wynosi 10,65 mln zł + VAT (13,10 mln zł brutto). Termin zakończenia przewidziany jest na październik 2015 r.

Ponadto w II i III kwartale Spółka pozyskała kilka kontraktów krótkoterminowych, z których najbardziej znaczące to:

- **Kontrakt:** obsługa inwestycji budowy instalacji pirolizy tworzywowych odpadów wysokokalorycznych wraz produkcją energii elektrycznej i ciepłej, zakres kontraktu obejmuje: pozyskanie terenów inwestycyjnych, analizy lokalizacyjne, opracowanie biznesplanu, uzgodnienia środowiskowe, badania technologiczne, projekt technologii, projekt budowlany, uzyskanie pozwolenia na budowę, projekty wykonawcze,
Zamawiający: Marex Sp. z o.o., jedna z czołowych firm przetwórstwa odpadów motoryzacyjnych i stalowych na Śląsku,
Okres realizacji: lipiec 2014 r. – sierpień 2015 r.,

Wartość kontraktu: 670 tys. zł, z których 470 tys. zł rozliczone będzie do końca 2014 r., a 270 tys. zł do końca sierpnia 2015 r.

- **Kontrakt:** kompletne uzgodnienia środowiskowe (Pozwolenie Zintegrowane) oraz energetyczne przed Urzędem Regulacji Energetyki w Warszawie, dla inwestycji obejmującej budowę największej w Polsce spalarni odpadów komunalnych o wydajności 220 tys. ton/rok. Inwestycja finansowana jest ze środków Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko oraz Urzędu Miasta Kraków. Jednocześnie jest to najbardziej zaawansowana inwestycja tego typu w kraju. Zakres zamówienia Spółki obejmuje kompletne uzgodnienia środowiskowe (Pozwolenie Zintegrowane) oraz energetyczne przed Urzędem Regulacji Energetyki w Warszawie. Z uwagi na powyższe oraz podmiot zamawiający projekt jest znaczący referencyjnie i strategiczny dla Spółki,

Zamawiający: POSCO Engineering & Construction CO. LTD, S.A. – Generalny wykonawca spalarni odpadów komunalnych w Krakowie; Trzeci największy producent stali na świecie,

Okres realizacji: sierpień 2014 r. – czerwiec 2015 r.,

Wartość kontraktu: 140 tys. zł, z których 120 tys. zł rozliczone będzie do końca 2014 r. (etap opracowania i rozliczenie dokumentacji), a 20 tys. zł do końca czerwca 2015 r. (uzyskanie stosownych uzgodnień).

- **Kontrakt:** opracowanie dokumentacji przedprojektowej oraz opracowanie raportu o oddziaływaniu na środowisko dla pierwszej komercyjnej lokalizacji technologii LIFE Cogeneration.pl. Projekt jest znaczący referencyjnie i strategiczny dla Spółki ponieważ stanowi I etap przedprojektowy dla budowy pierwszej komercyjnej instalacji LIFE,

Zamawiający: RE-Inwestycje Sp. z o.o. – inwestor strategiczny,

Okres realizacji: maj 2014 - październik 2014,

Wartość kontraktu: 82 tys. zł.

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym Emitent nie prowadził znaczących inwestycji.

8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Rodzaj	Kwota finansowania	Data powstania	Data wymagalności	Pozostało do spłaty na dzień 31.03.2014 r.
Kredyt obrotowy nieodnawialny	175 000,00 zł	9.11.2012	8.11.2016	104 916,16 zł
Kredyt obrotowy w rachunku	180 000,00 zł	2.11.2012	20.11.2016	136 284,09 zł
Umowa leasingu	63 414,64 zł	24.05.2013	24.05.2016	45 633,12 zł
Umowa leasingu	259 278,00 zł	24.10.2011	24.10.2015	111 978,80 zł

Źródło: Emitent

Środki pozyskane z kredytów obrotowych zostały przeznaczone na bieżącą obsługę projektów, dla których pozyskano dofinansowania ze środków europejskich. Umowy leasingu dotyczą środków transportu. Emitent wskazuje, że nie istnieją inne istotne zobowiązania odsetkowe.

12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W grudniu 2012 r. Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji serii B i akcji serii C, celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki, w szczególności rozbudowy usługi EKO-LOG. W ramach oferty objętych zostało 440.000 akcji serii B oraz 100.000 akcji serii C. W drodze emisji akcji serii B i akcji serii C Emitent pozyskał 244.000,00 zł. Spółka przeznaczyła pozyskane środki na pokrycie części wkładu własnego w ramach uzyskanego z PO Innowacyjna Gospodarka działanie 8.2 dofinansowania na budowę systemu informatycznego w oparciu o technologię internetowe i bazodanowe (w tym wyposażenie w system EDI – Elektronicznej Wymiany Danych, wprowadzenie nowego interfejsu, rozszerzenie o dodatkowe moduły powiększające funkcjonalność systemu EKO-LOG). Łączny koszt budowy systemu wyniósł 1,3 mln zł, w tym poziom dofinansowania z POIG wyniósł 850 tys. zł. Spółka zakończyła rozbudowę systemu oraz rozliczyła dofinansowanie otrzymane z POIG w czerwcu 2013 r.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Emitent podpisał umowę na dofinansowanie projektu Świadczenie usług systemowych KSU w zakresie ochrony środowiska w ramach projektu systemowego PARP „Zapewnienie dostępu przedsiębiorstw do nowych usług KSU” poddziałanie 2.2.1. Wartość projektu to 0,71 mln zł, przy czym dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Społecznego wynosi 0,49 mln zł.

W dniu 4 września Emitent podpisał umowę na dofinansowanie projektu budowy europejskiego systemu certyfikacji ekologicznej inwestycji drogowych o nazwie ECOLABEL w konsorcjum z innymi podmiotami. Umowa przewiduje poziom finansowania usług eksperckich dla Spółki w ramach konsorcjum w wysokości 97,4 tys. euro (ok. 410 tys. zł). Środki będą pochodziły z tzw. 7 Programu Ramowego.

We wrześniu 2013 r. Emitent podpisał umowę z Komisją Europejską (1 września 2013 r.) oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (4 września 2013 r.) o dofinansowanie zaprojektowania, budowy oraz promocji innowacyjnej autorskiej instalacji LIFE COGENERATION PL z programu LIFE+. Całkowity budżet projektu opiewa na kwotę 3,83 mln euro (ok. 16,1 mln zł), z czego koszty kwalifikowalne zostały ustalone na kwotę 3,58 mln euro (ok. 15 mln zł). Projekt jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w następujących proporcjach: 49,03% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Komisji Europejskiej w Brukseli, 44,12% kosztów kwalifikowalnych będzie pochodziło od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Łączny poziom dofinansowania projektu wynosi 93,15% kosztów kwalifikowalnych.

Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 11 października 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 5 lutego 2014 r.

Akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym w drodze umownego potrącenia należności od Prezesa Zarządu – Pana Arkadiusza Primusa za akcje serii D w wysokości 1.200.000 zł, ze zobowiązaniem Spółki wynikającym z nabycia od Pana Arkadiusza Primusa nieruchomości położonych w Świętochłowicach o łącznej powierzchni 8.515 m² o numerach ksiąg wieczystych KA1C/00046675/0 oraz KA1C/00046676/7, za które Emitent zobowiązał się zapłacić cenę równą 1.200.000 zł. Umowa objęcia akcji serii D została zawarta dnia 20 listopada 2013 r., natomiast umowa sprzedaży nieruchomości oraz porozumienie pomiędzy Emitentem, a Panem Arkadiuszem Primusem zostały zawarte dnia 21 listopada 2013 r. Nabycie wskazanej nieruchomości ma na celu budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz instalacji LIFE COGENERATION PL, o czym Emitent informuje w punkcie 6.1 oraz punkcie 6.5 Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego.

W dniu 23 października Emitent podpisał umowę, na podstawie której bank zobowiązał się do udzielenia gwarancji bankowej do wysokości 702.687,20 euro za zobowiązania Spółki na rzecz Komisji Europejskiej wynikające z realizacji projektu LIFE COGENERATION PL dofinansowanego ze środków programu LIFE+. Ostateczny termin gwarancji został ustalony na dzień 1.01.2018 r. Zgodnie z postanowieniami umowy wiarygodność pieniężna banku została zabezpieczona poprzez przeniesienie przez Spółkę na rachunek banku środków pieniężnych w wysokości 538.000 euro jako kaucji oraz ustanowienie hipoteki umownej łącznej na rzecz banku do kwoty 1.050.000 zł na nabytych przez Spółkę w ramach emisji akcji serii D nieruchomościach położonych w Świętochłowicach, gdzie ma odbyć się budowa instalacji LIFE COGENERATION PL.

W dniu 11 listopada 2013 r. Emitent podpisał umowę na dofinansowanie projektu wdrożenia systemu umożliwiającego elektroniczną wymianę danych w formacie EDI pomiędzy firmą INVESTEKO S.A. a jej partnerami. Wartość projektu wynosi 0,60 mln zł, natomiast dofinansowanie z Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B jest równie 0,42 mln zł.

Nie wystąpiły inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 czerwca 2014 r.

W dniu 20 lutego 2014 r. NWZA podjęło decyzję w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Program polega na emisji przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione. Szczegóły dotyczące programu przedstawiono w punkcie 3.3 Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego.

Ponadto Spółka realizowała do dnia 31.03.2014 r. projekt współfinansowany z POIG działanie 6.1 „Paszport do Eksportu”. W ramach projektu finansowane były wyjazdy na targi branżowe i poszukiwanie partnerów w takich krajach, jak: Chiny, USA, Kanada, Niemcy, Francja. Budżet projektu był równy 353,5 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania ze środków UE wynosił 50%, tj. 176,75 tys. zł.

Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 5/2014 Emitent zawarł w dniu 9 września 2014 r. z firmą COMAX - Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - Generalnym Wykonawcą umowę na budowę prototypowej instalacji demonstracyjnej do wysokowydajnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji na bazie zgazowania innowacyjnego paliwa formowanego z odpadów komunalnych i osadów ściekowych wraz z obiektem kubaturowym w projekcie LIFE12 ENV/PL/000013, współfinansowanym ze środków Unii Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE+ oraz środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość umowy o roboty budowlane to 13.200.000 zł netto.

Nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Rozdziale V niniejszego Dokumentu.

14. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

14.1. Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r., jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu
Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu
Piotr Góral – Członek Zarządu

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Arkadiusz Primus, Prezes Zarządu, koniec kadencji 26.04.2015 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

10.2008 – 06.2011	Główny Instytut Górniczo-Geologiczny w Katowicach, Studia doktoranckie z dziedziny inżynierii środowiska
10.2002 – 06.2003	Ochrona Środowiska w procesie integracji z Unią Europejską, Wyższa Szkoła Bankowa w Poznaniu, studia podyplomowe
10.1994 – 06.1999	Ochrona Powietrza i Zarządzanie Środowiskiem Naturalnym, Politechnika Śląska w Gliwicach, tytuł magistra inżyniera

Doświadczenie zawodowe:

od 04.2012	Prezes Zarządu, INVESTEKO S.A.
od 03.2012	Prezes zarządu, wspólnik, GFE Sp. z o.o.
od 05.2011	Prezes zarządu, wspólnik, Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o.
od 05.2011	Wiceprezes Zarządu, wspólnik, Interlogic Sp z o.o.
od 06.2008	Prezes zarządu, wspólnik, Pracownia Badań Ekonomicznych Sp. z o.o.
od 03.2007	Stowarzyszenie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej, Prezes Zarządu
od 05.2006	Stowarzyszenie Zrzeszenie Ekspertów Ekologii, Wiceprezes Zarządu
od 05.2006	Prezes zarządu, wspólnik, PPM Sp. z o.o.
od 05.2004	Prezes zarządu, wspólnik, Ekopartner Silesia Sp. z o.o
od 10.1999	Invest-Eko, właściciel

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

od 04.2010 do 10.2013	Wspólnik, AK Consulting Sp. z o.o.
od 08.2010 do 11.2012	Członek Rady Nadzorczej, BGE S.A.
od 06.2011 do 01.2014	Prezes Zarządu, Bio Energia Zawiercie Sp. z o.o.
od 05.2011	Prezes Zarządu, wspólnik, Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o.
od 05.2009 do 11.2012	Wiceprezes Zarządu, Wspólnik, Ekobilans Sp. z o.o.
od 03.2010	Prezes Zarządu, Wspólnik, Ekokomitywa Sp. z o.o. (nieaktywna)
od 05.2003 do 09.2013	Członek Zarządu i Prezes Zarządu, Wspólnik (nadal), Ekopartner Silesia Sp. z o.o.
od 07.2010	Wiceprezes Zarządu, Wspólnik, Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej „Cert” Sp. z o.o.
od 09.2010	Wspólnik, Fabrykarobotów.pl Sp. z o.o.
od 03.2012	Prezes zarządu, wspólnik, GFE Sp. z o.o.
od 01.2013 do 08.2013	Wspólnik, Giełda Biomasy Sp. z o.o.
od 06.2012	Wspólnik, Great Interactive Sp. z o.o

od 05.2011	Wiceprezes Zarządu, wspólnik, Interlogic Sp z o.o.
od 07.2009	Prezes Zarządu, Wspólnik, Invest-Eko Sp. z o.o. (nieaktywna)
od 05.2012	Prezes Zarządu, INVESTEKO S.A.
od 02.2013 do 10.2013	Wspólnik, Kaszubska 13 Sp. z o.o.
od 09.2010	Wspólnik, Moblieguide Sp. z o.o.
od 08.2011	Prezes Zarządu, Wspólnik, PPM Sp. z o.o.
od 06.2010	Prezes zarządu, wspólnik, Pracownia Badań Ekonomicznych Sp. z o.o.
od 01.2011	Wspólnik, Saveen Sp. z o.o. (nieaktywna)
od 07.2006 do 02.2011 w likwidacji (nieaktywna)	Członek Zarządu, wspólnik, Śląskie Przedsiębiorstwo Budowlane Oprima Sp. z o.o.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie od 07.2006 r. do 02.2011 r. Pan Arkadiusz Primus pełnił funkcję Członka Zarządu i był wspólnikiem spółki Śląskie Przedsiębiorstwo Budowlane Oprima Sp. z o.o., która jest obecnie w likwidacji. Spółka powstała z inicjatywy trzech wspólników. Jej oferta obejmowała specjalistyczne usługi budowlane w obszarze instalacji ochrony środowiska. Po dwóch latach działalności jeden ze wspólników podjął decyzję o rezygnacji z funkcji członka zarządu ograniczając znacząco swoją aktywność w spółce. Jednocześnie w latach 2008-2009 wystąpiło widoczne spowolnienie w branży budowlanej, które doprowadziło do ograniczenia aktywności spółki, a w konsekwencji do podjęcia decyzji o jej likwidacji. W tym celu powołano likwidatora w trybie KSH. Proces likwidacji jest obecnie w toku. W okresie ostatnich pięciu lat nie inne wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Katarzyna Janik, Wiceprezes Zarządu, koniec kadencji 26.04.2015 r. Pani Katarzyna Janik została zawieszona w czynnościach Wiceprezesa Zarządu od dnia 6.10.2013 r. do dnia 30.06.2014 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

10.2006 – 06.2007	Zarządzanie jakością w przedsiębiorstwie, Politechnika Śląska w Gliwicach, studia podyplomowe
-------------------	---

10.1994 – 07.1999	Metalurgia, Ochrona środowiska i zagospodarowanie odpadów, Politechnika Śląska w Gliwicach, studia magisterskie
10.1994 – 07.1999	Ochrona środowiska, Ochrona powietrza atmosferycznego przed zanieczyszczeniem, Śląskie Techniczne Zakłady Naukowe w Katowicach, tytuł technika

Doświadczenie zawodowe:

od 10.2009	Kierownik działu ekspertyz środowiskowych, INVESTEKO S.A.
03.2004 – 09.2009	Specjalista ds. ochrony środowiska, INVESTEKO S.A.
01.2002 – 02.2004	Asystent projektanta, Citec-Techunion Katowice
11.1999 – 12.2001	Specjalista ds. ochrony środowiska, Citec-Techunion Katowice

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

W okresie ostatnich trzech lat wskazana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Piotr Góral – Członek Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Piotr Góral, Członek Zarządu, koniec kadencji 26.04.2015 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

01.2009 - 06.2010	Nowoczesny marketing, Wyższa Szkoła Bankowa we Wrocławiu, studia podyplomowe;
09.2002 - 09.2006	Filologia czeska, Uniwersytet Śląski w Katowicach, studia licencjackie;
10.2001 - 05.2006	Organizacja produkcji filmowej i telewizyjnej, Uniwersytet Śląski w Katowicach, studia magisterskie.

Doświadczenie zawodowe:

od 10.2008	Kierownik ds. marketingu, INVESTEKO S.A.
12.2006 – 05.2008	Dyrektor ds. rozwoju i handlu, EkoPartner Silesia Sp. z o.o.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

W okresie ostatnich trzech lat wskazana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

14.2. Dane o Prokurentach Emitenta

Zarząd INVESTEKO S.A. uchwałą nr 8/2013 z dnia 17.09.2013 r. udzielił prokury samodzielnej Pani Annie Dominik. Zgodnie z uchwałą Prokurent jest upoważniony do wykonywania samodzielnie wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie związane są z prowadzeniem spraw Spółki.

Anna Dominik – Prokurent samodzielny

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Anna Dominik, Kierownik działu administracji, Prokurent samodzielny, do odwołania

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

10.2004 – 01.2010 Akademia Ekonomiczna w Katowicach,

Doświadczenie zawodowe:

10.2013 – nadal Kierownik działu administracji INVESTEKO S.A.

4.2011 – 10.2013 Specjalista ds. marketingu INVEST-EKO Arkadiusz Primus / INVESTEKO S.A.

3.2009 – 3.2011 Pracownik biurowy, INVEST-EKO Arkadiusz Primus

- c) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

W okresie ostatnich trzech lat wskazana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

14.3. Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r., jej kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Domogała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Pęcherz – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej
Czesława Rosik-Dulewska – Członek Rady Nadzorczej

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Aleksander Karkos, Przewodniczący Rady Nadzorczej, koniec kadencji 26.04.2015 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:
Wyższe

Doświadczenie zawodowe:

Od 12.2002	Właściciel, AK Consulting Aleksander Karkos
Od 04.2010	Prezes Zarządu, Interlogic Sp. z o.o
Od 05.2011	Wiceprezes Zarządu, CGO Sp. z o.o.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

od 04.2010	Prezes Zarządu, Wspólnik, AK Consulting Sp. z o.o.
od 01.2010 do 06.2011	Prezes Zarządu, Wspólnik, Bio Energia Zawiercie Sp. z o.o.
od 05.2011	Wice-Prezes Zarządu, Wspólnik, Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o.
od 09.2013	Wspólnik, Cloud Sp. z o.o.
od 05.2009 do 04.2011	Wice-Prezes Zarządu, Wspólnik, Ekobilans Sp. z o.o.
od 03.2012	Wice-Prezes Zarządu, Wspólnik, GFE Sp. zo.o.
od 01.2013 do 08.2013	Prezes Zarządu, Wspólnik, Giełda Biomasy Sp. z o.o.
od 06.2012	Prezes Zarządu, Wspólnik, HSiBC Sp. z o.o.
od 05.2011	Prezes Zarządu, Wspólnik, Interlogic Sp. z o.o
od 05.2012	Członek Rady Nadzorczej, INVESTEKO S.A.
od 02.2013	Prezes Zarządu, Wspólnik, Kaszubska 13 Sp. z o.o
od 09.2011 do 10.2012	Członek Reprezentacji, Wspólnik, Ramako – R. Płaziak s.j. (wykreślona)
od 10.2012	Członek Rady Nadzorczej, Smartzilla Sp. z o.o.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie od 09.2011 r. do 10.2012 r. Pan Aleksander Karkos był Wspólnikiem w spółce Ramako R. Płaziak Spółka Jawna, która została zlikwidowana z uwagi na zmiany planów biznesowych jej współwłaścicieli. Nie wystąpiła upadłość ani zarząd komisaryczny. Spółka została wykreślona z KRS w dniu 15.10.2012 r.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Barbara Domogała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Barbara Domogała, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, koniec kadencji 26.04.2015 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

2004 – 2005	Zarządca Nieruchomości, Licencja Państwowa
1994 – 1997	Magister ekonomii. Akademia Ekonomiczna im. K. Adamieckiego w Katowicach, kierunek Zarządzanie i marketing

Doświadczenie zawodowe:

Od 2007	Office Director, Netizens Sp. z o.o.
Od 2000 do 2005	Dyrektor Handlowy, Madonet Sp. z o.o.
1998	Supervisor
Od 1993 do 1997	Pracownik działu administracyjnego, Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne Informatyki SEKOM Sp. z o.o.
Od 1994 do 1997	Ankieterka, Dom Maklerski Banku Śląskiego. Centrum Badań i Ekspertyz przy Akademii Ekonomicznej w Katowicach, MEMBR Poland Ltd, Polskie Biuro Badań Marketingowych w Warszawie.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

W okresie ostatnich trzech lat wskazana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Roman Pęcherz – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Roman Pęcherz, Członek Zarządu, koniec kadencji 26.04.2015 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

Wyższe ekonomiczne, absolwent Śląskiej Wyższej Szkoły Zarządzania im. gen. Jerzego Ziętka.

Doświadczenie zawodowe:

Od 02.2013	Wspólnik, Kaszubska 13 Sp. z o.o.
Od 01.2013	Członek Rady Nadzorczej, INVESTEKO S.A.
Od 12.2012	Prezes Zarządu, Wspólnik, Redenberg Sp. z o.o.
Od 05.2012 do 01.2014	Członek Rady Nadzorczej, Śląskie Kamienice S.A.
Od 10.2012	Prokurent, Wolfs Corporation Sp. z o.o.
Od 10.2011 do 05.2013	Wiceprezes Zarządu, Yoshi Private Investment S.A.
Od 05.2011	Prokurent, Asekuro.pl S.A.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

Od 02.2013	Wspólnik, Kaszubska 13 Sp. z o.o.
Od 01.2013	Członek Rady Nadzorczej, INVESTEKO S.A.
Od 12.2012	Prezes Zarządu, Wspólnik, Redenberg Sp. z o.o.
Od 05.2012 do 01.2014	Członek Rady Nadzorczej, Śląskie Kamienice S.A.
Od 10.2012	Prokurent, Wolfs Corporation Sp. z o.o.
Od 10.2011 do 05.2013	Wiceprezes Zarządu, Yoshi Private Investment S.A.
Od 05.2011	Prokurent, Asekuro.pl S.A.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Grzegorz Primus, Członek Rady Nadzorczej, koniec kadencji 26.04.2015 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:
Średnie informatyczne.

Doświadczenie zawodowe:

Od 12.2011	Prezes Zarządu, Great Interactive Sp. z o.o.
Od 09.2011	Prezes Zarządu, Movio Sp. z o.o.
Od 01.2010 do 09.2011	Wiceprezes Zarządu, Movio Sp. z o.o.
Od 03.2009 do 11.2012	Kierownik Call Center, Liberty Poland S.A.
Od 03.2008 do 02.2009	Koordinator projektu, Passus Sp. z o.o.
Od 11.2006 do 04.2007	Konsultant telefoniczny, Telekomunikacja Polska S.A.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Od 09.2011	Prezes Zarządu, Wspólnik Movio Sp. z o.o.
Od 01.2010 do 09.2011	Wiceprezes Zarządu, Movio Sp. z o.o.
Od 12.2011	Prezes Zarządu, Wspólnik, Great Interactive Sp. z o.o.
Od 05.2012	Członek Rady Nadzorczej, INVESTEKO S.A.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Czesława Rosik-Dulewska – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Czesława Rosik-Dulewska, Członek Rady Nadzorczej, koniec kadencji 26.04.2015 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:
 Profesor – dyscyplina Inżynieria Środowiska

Doświadczenie zawodowe:
 Od 2001 Profesor zwyczajny, Kierownik Katedry Ochrony Powierzchni Ziemi UO
 Od 2001 do 2012 Profesor zwyczajny, Dyrektor Instytutu Podstaw Inżynierii Środowiska
 Od 1993 do 2000 Docent Instytutu Podstaw Inżynierii Środowiska PAN, Kierownik Zespołu Przyrodniczego Zagospodarowania Odpadów w Zakładzie Skazań Środowiska

Od 1993 do 1999	Profesor Nadzwyczajny, Kierownik Zakładu Przyrodniczego Zagospodarowania Odpadów i Ścieków w Instytucie Ochrony i Kształtowania Środowiska (od 1993, a id 1997 w Instytucie Biologii i Ochrony Środowiska)
Od 1973 do 1975	Asystent, Zakład Higieny Weterynaryjnej Katowice, Kierownik Laboratorium Analitycznego w Pracowni Biochemicznej

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

W okresie ostatnich trzech lat wskazana osoba nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

- e) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) informacja czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

15. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Właściciele	Akcje					Razem liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E				
Arkadiusz Primus	2 510 000			269 600		2 779 600	65,40%	5 289 600	78,25%
Pozostali*		440 000	100 000	330 400	600 000	1 470 400	34,60%	1 470 400	21,75%
RAZEM	2 510 000	440 000	100 000	600 000	600 000	4 250 000	100,00%	6 760 000	100,00%

* wśród akcjonariuszy znajduje się Dom Maklerski BDM S.A. pełniący rolę animatora

Wprowadzane do obrotu akcje serii B, C i E są w posiadaniu 54 osób fizycznych i prawnych. Spośród tych osób, 53 osoby, posiadające 93,53% akcji serii B, C i E, spełnia warunki określone w par. 3 ust. 1 pkt 6) Regulaminu ASO, to jest nie posiada więcej niż 5% ogólnej liczby głosów i nie jest podmiotem powiązany z Emitentem w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

V. Sprawozdania finansowe

1. Dane finansowe Emitenta za I kwartał 2014 r. – w zakresie określonym w § 5 ust. 4.1 i 4.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

(wyszczególnienie)	stan na 30.06.2014 (tys. zł)	stan na 30.06.2013 (tys. zł)
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	3 642	1194
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	1 693	1004
Inwestycje długoterminowe	-	-
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	3 327	369
środkami pieniężnymi i innymi aktywami pieniężnymi	88	35
Zobowiązania długoterminowe	58	173
Zobowiązania krótkoterminowe	1 176	1177
Aktywa trwałe	2 033	700
Aktywa obrotowe	6 234	2407
Aktywa / Pasywa razem	8 267	3107

(wyszczególnienie)	II kwartał 2014 r. od 01.04.2014 do 30.06.2014 (tys. zł)	II kwartał 2013 r. od 01.04.2013 do 30.06.2013 (tys. zł)	2014 r. narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014 (tys. zł)	2013 r. narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013 (tys. zł)
1	2	3	4	5
Amortyzacja	65	10	99	23
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	554	735	1 054	1385
Zysk / Strata na sprzedaży	-231	258	-549	512
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	42	264	39	518
Zysk / Strata brutto	41	258	78	502
Zysk / Strata netto	16	281	44	433
Przepływy z działalności operacyjnej	-296	-120	-767	129
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-186	-6	-597	-353
Przepływy z działalności finansowej	-53	30	934	229

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	2 032 501,30	2 020 913,29	699 600,87
I. Wartości niematerialne i prawne	761 291,66	670 479,16	15 216,68
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	620 291,66	670 479,16	15 216,68
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	141 000,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 222 108,00	1 274 815,97	640 806,96
1. Środki trwałe	1 222 108,00	1 274 815,97	106 806,96
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	978 682,76	978 682,76	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	11 116,23	14 230,35	41 159,18
d) środki transportu	226 989,00	281 902,86	50 356,34
e) inne środki trwałe	5 320,01	0,00	15 291,44
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	534 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 101,64	75 618,16	43 577,23
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 739,00	59 826,00	42 984,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 362,64	15 792,16	593,23

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	6 234 165,24	6 140 374,89	2 407 180,00
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 692 617,57	1 518 648,39	1 004 461,21
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 692 617,57	1 518 648,39	1 004 461,21
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 482 092,40	1 299 542,43	517 800,37
- do 12 miesięcy	1 482 092,40	1 299 542,43	517 800,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	82 289,05	161 085,14	11 919,75
c) inne	128 236,12	58 020,82	474 741,09
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 327 469,59	3 279 379,03	369 134,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 327 469,59	3 279 379,03	369 134,02
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 239 487,70	2 760 722,30	334 479,45
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	990 378,70	529 528,70	269 061,45
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 249 109,00	2 231 193,60	65 418,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 981,89	518 656,73	34 654,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87 981,89	518 656,73	34 654,57
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 214 078,08	1 342 347,47	1 033 584,77
AKTYWA RAZEM:	8 266 666,54	8 161 288,18	3 106 780,87

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
PASYWA			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 641 941,78	2 398 085,42	1 194 076,23
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	425 000,00	305 000,00	305 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 197 953,90	1 595 930,90	190 000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	60 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 868,48	-24 868,48	265 930,90
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	43 856,36	462 023,00	433 145,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	4 624 724,76	5 763 202,76	1 912 704,64
I. Rezerwy na zobowiązania	312 913,39	335 799,39	214 948,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	208 468,00	229 354,00	159 338,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	104 445,39	106 445,39	55 610,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	104 445,39	106 445,39	55 610,00
II. Zobowiązania długoterminowe	58 226,30	58 226,30	173 358,74
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	58 226,30	58 226,30	173 358,74
a) kredyty i pożyczki	58 226,30	58 226,30	173 358,74
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 176 336,35	1 763 839,41	1 176 940,12
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 176 336,35	1 763 839,41	1 176 940,12
a) kredyty i pożyczki	206 981,03	412 684,60	461 105,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	119 235,23	171 254,19	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	396 763,38	478 586,37	395 059,81
- do 12 miesięcy	396 763,38	478 586,37	395 059,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania weksłowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	250 020,14	412 582,59	281 119,45
h) z tytułu wynagrodzeń	202 715,49	287 426,65	39 655,01
i) inne	621,08	1 305,01	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 077 248,72	3 605 337,66	347 457,78
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 077 248,72	3 605 337,66	347 457,78
- długoterminowe	2 396 210,90	2 901 382,20	130 530,00
- krótkoterminowe	681 037,82	703 955,46	216 927,78
PASYWA RAZEM:	8 266 666,54	8 161 288,18	3 106 780,87

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013	Od 01.01.2014 do 30.06.2014	Od 01.01.2013 do 30.06.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	554 071,70	734 723,29	1 053 933,65	1 385 043,17
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	648 348,53	1 000 505,92	1 132 805,10	1 407 390,79
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-94 276,83	-265 782,63	-78 871,45	-22 347,62
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. Koszty działalności operacyjnej	785 070,72	476 762,23	1 602 457,09	873 100,93
I. Amortyzacja	65 011,39	10 374,17	98 513,01	22 572,99
II. Zużycie materiałów i energii	30 026,90	41 214,13	62 997,97	63 301,28
III. Usługi obce	287 989,80	220 702,73	718 395,43	351 358,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 269,20	1 647,51	8 971,83	2 918,22
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	323 108,87	225 699,46	584 300,60	364 777,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 557,35	25 064,48	87 250,74	41 251,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	28 107,21	-47 940,25	42 027,51	26 920,78
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-230 999,02	257 961,06	-548 523,44	511 942,24
D. Pozostałe przychody operacyjne	274 293,68	18 692,05	590 912,31	20 429,35
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	12 431,33	0,00	12 431,33
II. Dotacje	273 697,91	760,50	588 195,02	2 497,41
III. Inne przychody operacyjne	595,77	5 500,22	2 717,29	5 500,61
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 047,73	12 480,55	3 702,67	14 361,86
I. Strata ze zbycia 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	1 047,73	12 480,55	3 702,67	14 361,86
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	42 246,93	264 172,56	38 686,20	518 009,73
G. Przychody finansowe	10 453,16	0,00	63 402,35	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	11 126,18	0,00	17 584,91	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-673,02	0,00	45 817,44	0,00
H. Koszty finansowe	11 509,38	6 033,36	23 913,19	15 888,40
I. Odsetki, w tym:	11 509,38	6 033,36	23 413,19	14 888,40
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	500,00	1 000,00
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	41 190,71	258 139,20	78 175,36	502 121,33
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	41 190,71	258 139,20	78 175,36	502 121,33
L. Podatek dochodowy	24 902,00	-22 505,00	34 319,00	68 976,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	16 288,71	280 644,20	43 856,36	433 145,33

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013	Od 01.01.2014 do 30.06.2014	Od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	16 288,71	280 644,20	43 856,36	433 145,33
II. Korekty razem	-3 12 335,09	-400 403,62	-810 824,45	-303 949,94
1. Amortyzacja	65 011,39	10 374,17	98 513,01	22 572,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-17 915,40	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 614,06	10 316,01	8 516,68	11 288,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-12 431,33	0,00	-12 431,33
5. Zmiana stanu rezerw	-20 886,00	23 792,00	-22 886,00	-100 000,00
6. Zmiana stanu zapasów	2 800,00	21 012,35	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	224 358,67	-149 438,48	-173 969,18	-331 465,47
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-47 704,84	-130 384,68	-329 780,53	81 933,56
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-545 528,37	-173 643,66	-373 303,03	24 152,31
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-296 046,38	-119 759,42	-766 968,09	129 195,39
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z				
I. Wpływy	80 000,00	136 870,00	106 534,42	136 870,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	18 350,00	0,00	18 350,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	80 000,00	118 520,00	106 534,42	118 520,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	80 000,00	118 520,00	106 534,42	118 520,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek	80 000,00	118 520,00	106 534,42	118 520,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	266 316,36	142 507,43	704 001,96	489 907,43
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	136 617,54	97 000,00	136 617,54	306 000,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	129 698,82	45 507,43	567 384,42	183 907,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-186 316,36	-5 637,43	-597 467,54	-353 037,43
C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-690,56	214 366,78	1 200 000,00	466 484,48
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	1 200 000,00	244 000,00
2. Kredyty i pożyczki	-690,56	214 366,78	0,00	222 484,48
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	52 258,72	184 411,14	266 239,21	237 958,41
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	19 305,85	174 095,13	205 703,57	226 670,41
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	29 796,43	0,00	52 018,96	0,00
8. Odsetki	3 156,44	10 316,01	8 516,68	11 288,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-52 949,28	29 955,64	933 760,79	228 526,07
D.	PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-535 312,02	-95 441,21	-430 674,84	4 684,03
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH, W	-535 312,02	-95 441,21	-430 674,84	4 684,03
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	623 293,91	130 095,78	518 656,73	29 970,54
G.	ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	87 981,89	34 654,57	87 981,89	34 654,57
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 398 085,42	516 930,90	516 930,90
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	-24 868,48	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 398 085,42	492 062,42	516 930,90
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	305 000,00	251 000,00	251 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	120 000,00	54 000,00	54 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	120 000,00	54 000,00	54 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	120 000,00	54 000,00	54 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	425 000,00	305 000,00	305 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 595 930,90	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 602 023,00	1 595 930,90	190 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1 602 023,00	1 595 930,90	190 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 140 000,00	1 330 000,00	190 000,00
- podziału zysku	462 023,00	265 930,90	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 197 953,90	1 595 930,90	190 000,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	60 000,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-60 000,00	60 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	60 000,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	60 000,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	60 000,00	0,00	0,00
- rejestracja w KRS	60 000,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	60 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	437 154,52	265 930,90	265 930,90
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	462 023,00	265 930,90	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	462 023,00	265 930,90	265 930,90
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-462 023,00	-265 930,90	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	462 023,00	265 930,90	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	462 023,00	265 930,90	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	265 930,90
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-24 868,48	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	-24 868,48	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-24 868,48	-24 868,48	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 868,48	-24 868,48	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 868,48	-24 868,48	265 930,90
8. Wynik netto	43 856,36	462 023,00	433 145,33
a) zysk netto	43 856,36	462 023,00	433 145,33
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 641 941,78	2 398 085,42	1 194 076,23
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 641 941,78	2 398 085,42	1 194 076,23

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 trwale oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub koszcie 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 3.500,00 zł są zaliczane przez jednostkę do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Przy amortyzacji tych składników stosuje się liniową metodę amortyzacji według stawek określonych jako maksymalne dla celów podatkowych w równych ratach miesięcznych, przy zastosowaniu dopuszczalnych współczynników podwyższających stawki amortyzacyjne (z uwzględnieniem przepisów podatkowych). Naliczanie odpisów umorzeniowych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania składnika majątku do użytkowania.

Środki trwale kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej do 3.500 zł, zaliczane są bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

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

Obce środki trwale 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 trwale 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 % - 25 %
- środki transportu 0,1 % - 20 %
- pozostałe środki trwale 10 % - 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwale w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu 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.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe w równych ratach, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

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;
- zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Spółka uznaje koszty z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Podatek dochodowy 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 rezerwy 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 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

W lutym 2014 roku Spółka przeprowadziła emisję 600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,50 zł za akcję celem pozyskania dodatkowego kapitału, który posłuży jako wkład własny uzupełniający dofinansowanie uzyskane w celu realizacji projektu LIFE COGENERATION PL. Zadania realizowane z wykorzystaniem środków z emisji obejmują m.in. rozpoczęcie prac projektowych, administracyjnych i budowlanych, w tym pozyskanie decyzji środowiskowej i pozwolenia na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Ponadto Spółka realizowała do dnia 31.03.2014 roku projekt współfinansowany z POIG działanie 6.1 „Paszport do Eksportu”. W ramach projektu finansowane były wyjazdy na targi branżowe i poszukiwanie partnerów w takich krajach, jak: Chiny, USA, Kanada, Niemcy, Francja. Budżet projektu był równy 353,5 tys. zł, natomiast poziom dofinansowania ze środków UE wyniósł 50%, tj. 176,75 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2014 roku wartość pozycji przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi wyniosła 1.054 tys. zł (spadek o 24% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku), natomiast w samym II kwartale 2014 r. przychody wyniosły 554 tys. zł (spadek o 25% w stosunku do II kw. 2013 r.). Jednym z czynników wpływających na spadek wartości przychodów było obniżenie standardowych cen usług środowiskowych na rynku (dotyczy Działu Ekspertyz). Zjawisko to było przewidywane przez Zarząd Spółki, stąd znaczące ukierunkowanie na Dział Eko-outsourcingu i Dział Projektowania, a w szczególności rozwój autorskiej technologii.

Po pierwszych sześciu miesiącach 2014 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 39 tys. zł, co oznacza spadek o 479 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku, natomiast zysk netto był równy 44 tys. zł, co przekłada się na spadek o 90% (zysk netto za I półrocze 2013 roku wyniósł 433 tys. zł). W II kwartale zysk operacyjny i zysk netto wyniosły odpowiednio 42 tys. zł oraz 16 tys. zł, co oznacza spadek odpowiednio o 84% oraz 94%. Wyniki finansowe Spółki są pochodną kilku czynników występujących w przedstawionym okresie. Spółka w I półroczu 2014 roku skoncentrowała swoją działalność na rozwoju technologii LIFE Cogeneration realizowanej w ramach projektu LIFE+ oraz zamknęła wskazany powyżej projekt „Paszport do Eksportu”, w efekcie można zaobserwować wysoką dynamikę kosztów związanych z usługami obcymi oraz wynagrodzeniami. Na obniżenie wyniku miała wpływ również wyższa niż przed rokiem amortyzacja w 2014 r. Spółka rozliczyła kolejne transze dotacji, co jest widoczne w pozostałych przychodach operacyjnych (588 tys. zł, w tym projekt LIFE+, projekt „Paszport do Eksportu”). Wpływ na wynik miały również inne przychody finansowe (46 tys. zł), które są wynikiem różnic kursowych.

Do istotnych zmian bilansowych w stosunku do II kwartału 2013 roku należy zaliczyć wzrost aktywów trwałych, dalej wzrost poziomu należności, inwestycji krótkoterminowych oraz po stronie pasywów wzrost kapitału własnego Spółki i rozliczeń międzyokresowych.

Wzrost aktywów trwałych Spółki to wynik zakupu przez Spółkę gruntów w postaci działek inwestycyjnych (środki trwałe – grunty) oraz wdrożenia systemu do obsługi klientów w ramach zarządzania środowiskowego (inne wartości niematerialne i prawne), które miało miejsce jeszcze w 2013 roku oraz wpłata w 2014 roku zaliczki na poczet wdrożenia modułu CRM. Należności krótkoterminowe (w przeważającej części z tytułu dostaw i usług) wzrosły o około 700 tys. – z 1,0 mln zł na koniec czerwca 2013 roku do poziomu 1,7 mln zł na koniec czerwca 2014 roku. Wzrost należności nastąpił w związku z zakończeniem realizowanych długoterminowych umów i ich zafakturowaniem.

Inwestycje krótkoterminowe wzrosły głównie za sprawą udzielonych przez Spółkę pożyczek, których wartość na koniec II kwartału wyniosła 990 tys. zł. W pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje środki pieniężne na lokacie gwarancyjnej w wysokości 2,25 mln zł.

Wzrost kapitałów własnych poza osiągniętym zyskiem netto wynika z przeprowadzonych przez Spółkę 2 emisji akcji. W październiku 2013 roku miała miejsce emisja 600.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,00 zł. W lutym 2014 r. Spółka przeprowadziła wspomnianą wyżej emisję 600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,50 zł.

Z uwagi na wykorzystanie przez Spółkę w działalności środków unijnych pozycja innych rozliczeń międzyokresowych, stanowi istotną wartość w pasywach, która to na 30.06.2014 roku wyniosła 3 mln zł.

Ponadto w aktywach w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe została ujęta m.in. wycena przychodów z niezakończonych umów długoterminowych – jest to kwota 1,1 mln zł.

W przeciągu sześciu miesięcy 2014 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się do poziomu 88 tys. zł na koniec II kwartału 2014 roku. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły -767 tys. zł i były wynikiem przede wszystkim wzrostu należności (-173 tys. zł), spadku zobowiązań (-330 tys. zł) oraz zmianą stanu rozliczeń między okresowych, w tym głównie z tytułu rozliczenia otrzymanych dotacji. Wzrost innych wydatków inwestycyjnych był związany z udzieleniem pożyczek (per saldo - 460 tys. zł). Główne wpływy z działalności finansowej dotyczyły emisji akcji (+ 1,2 mln zł), natomiast wydatki wynikały ze spłaty kredytów i pożyczek.

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

W punkcie 6.6 rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego zamieszczono natomiast prognozy finansowe Emitenta na 2014 r.

Prognozy finansowe (tys. zł)	2014P
Przychody ze sprzedaży	3 750
Zysk z działalności operacyjnej	1 230
Zysk netto	890

Źródło: Zarząd Emitenta

Zarząd przewidywał nierównomierność przychodów w okresie poszczególnych kwartałów roku 2014. Zarząd Spółki przewiduje, że II półrocze, a w szczególności IV kwartał 2014 roku będzie odznaczał się dużą dynamiką i wzrostem przychodów z tytułu sprzedaży. Spowodowane to będzie między innymi przedłużającą się realizacją jednego z kontraktów i wejściem w fazę jego realizacji po zakończeniu i rozliczeniu fazy projektowej. Firma przejęła jednocześnie w tym kontrakcie na mocy zmian organizacyjnych w Konsorcjum rolę lidera operacyjnego co skutkować będzie wzrostem przychodów bezpośrednio dla firmy. Ponadto w II i III kwartale firma pozyskała kilka znaczących kontraktów krótkoterminowych które będą realizowane i zakończone w 2014 roku. Zarząd podtrzymuje prognozę prezentowaną w Dokumencie Informacyjnym.

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 sukcesywnie wprowadza politykę dywersyfikacji działalności z wykorzystaniem istniejącego potencjału eksperckiego w obszarze ochrony środowiska, a szczególnie w innowacyjnym, niszowym zakresie tego rynku tj. energetycznego zagospodarowania odpadów. Strategiczne cele spółki to budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz sprzedaż technologii LIFE Cogeneration w perspektywie 2-3 lat oraz pośrednio sprzedaż usług eksperckich w tym obszarze poprzedzających wdrożenia technologiczne u docelowych klientów.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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 Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Właściciele	Akcje					Razem liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E				
Arkadiusz Primus	2 510 000			275 600		2 785 600	65,54%	5 295 600	78,34%
Pozostali*		440 000	100 000	324 400	600 000	1 464 400	34,46%	1 464 400	21,66%
RAZEM	2 510 000	440 000	100 000	600 000	600 000	4 250 000	100,00%	6 760 000	100,00%

* wśród akcjonariuszy znajduje się Dom Maklerski BDM S.A. pełniący rolę animatora

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

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30.06.2014 r. kształtowało się następująco:

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	21	21
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	-

Źródło: Emitent, dane na dzień 30.06.2014 r.

Katowice, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Członek Zarządu – Piotr Góral

2. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Investeko Spółka Akcyjna

ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice
KRS: 0000420405 NIP: 6342810082

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2013

Katowice, dnia 31.03.2014 r.

Investeko S.A.

ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice

Sporządzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało

Katowice, 31 marzec 2014 roku

SPORZĄDZAJĄCY

ASK-FINANCE Sp. z o.o.
ul. Katowicki 43/10, 40-047 Katowice
tel. 032 781 33 03, fax 032 781 41 43
NIP: 5447752226, REGON: 241626427

31.03.2014

(pieczęć firmowa i data)

Uprawnienie do prowadzenia
ksiąg rachunkowych
CERTYFIKAT nr 23352003

Anna Szlanczyk-Kasicka

(sporządził - pieczęć i podpis)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**ZARZĄD SPÓŁKI**

INVESTEKO S.A.
40-081 Katowice, ul. Dąbrówki 10
REGON: 242853382, NIP: 6342810082
KRS: 0000420405

31.03.2014

(pieczęć firmowa i data)

INVESTEKO S.A.
Przew. Zarządu
Arkadiusz Primus

(zawierzył - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.
Członek Zarządu
Piotr Góral

Katowice, dnia 31.03.2014 r.

Strona 2

Investeko S.A.
ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa firmy i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.

1.1. Informacje ogólne

Investeko S.A.
ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice

NIP: 634-281-00-82
REGON: 242953362

Investeko S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko z siedzibą w Katowicach, wpisanego do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej Rzeczypospolitej Polskiej, w spółkę akcyjną na podstawie art. 584 ze znakiem 1 i n. KSH. Przekształcenie miało miejsce w dniu 26 kwietnia 2012 na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A nr 1273/2012

1.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Data rejestracji: 30.05.2012 r.
Nr w rejestrze: 0000420405

1.3. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności jest konsulting ekologiczny, tworzenie dokumentacji wymaganych przez Prawo Ochrony środowiska, obsługa inwestycji proekologicznych
Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1.4. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Zarząd działał w dwuosobowym składzie:
Pan Arkadiusz Primus - Prezes Zarządu
Pan Góral Piotr - Członek Zarządu

1.5. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:
Pani Rosik Czesława – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Karkos Aleksander - Członek Rady Nadzorczej
Pan Pęcherz Roman - Członek Rady Nadzorczej

2. Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i składa się z :
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 8.161.288,18zł;
 - rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. który wykazuje zysk netto w kwocie: 462.023,00zł;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym;
 - rachunek przepływów pieniężnych;
 - informacji dodatkowej obejmującej dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. **Księgi rachunkowe prowadzone są:** przy użyciu komputera na zbiorach systemu SYMFONIA firmy Altikom Matrix – POLSKA o następujących modułach:
 - Symfonia, Finanse i Księgowość Premium,
 - Symfonia, Środki Trwałe Premium.
4. **Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.**
Nie dotyczy jednostki.
5. **Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.**
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane nam zdarzenia czy okoliczności zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność jednostki będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
6. **W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody połączenia (nabycia, łączenia udziałów).**
Nie dotyczy jednostki.
7. **Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawiła jednostce prawo wyboru.**

7.1. 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 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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.

7.2. Ważniejsze zasady rachunkowości

a) Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów 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 3.500,00 zł są zaliczane przez jednostkę do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Przy amortyzacji tych składników stosuje się liniową metodę amortyzacji według stawek określonych jako maksymalne dla celów podatkowych w równych ratach miesięcznych, przy zastosowaniu dopuszczalnych współczynników podwyższających stawki amortyzacyjne (z uwzględnieniem przepisów podatkowych). Naliczanie odpisów umorzeniowych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania składnika majątku do użytkowania.

Środki trwale kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej do 3.500 zł, zaliczane są bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

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

Obce środki trwale 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 trwale 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 % - 25 %
- środki transportu 0,1 % - 20 %
- pozostałe środki trwale 10 % - 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwale w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu 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.

b) 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.

c) 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.

d) Zapasy

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

e) 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.

f) 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.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe w równych ratach, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

g) Kapitał własny

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

h) 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;

- zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Spółka uznaje koszty z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

i) 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.

j) Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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

a) w aktywach, w pozycji B.IV-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych

a) 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

o) Zmiana polityki rachunkowości

W roku obrotowym spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

8. Inne informacje

Obsługę ksiąg rachunkowych za rok 2013 r. prowadziła firma ASK-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach reprezentowana przez Annę Szafarczyk-Kasicką – Prezesa Zarządu.

Katowice, 31.03.2014 r.

SPORZĄDZAJĄCY

ASK-FINANCE Sp. z o.o.
ul. Kościuszki 43/10, 40-048 Katowice
tel. 032 781 33 03, fax 032 258 41 48
NIP 6342752210, REGON 241626460
31.03.2014

(pieczęć firmowa i data)

Uprawnienie do prowadzenia
ksiąg rachunkowych
CERTYFIKAT Nr 2335/2003

Anna Szafarczyk-Kasicka

(sporządził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.
40-081 Katowice, ul. Dąbrówki 10
REGON: 242853362, NIP: 6342810082
KRS: 0000420405

INVESTEKO S.A.
Dąbrówki 10
40-081 Katowice
REGON: 242853362, NIP: 6342810082
KRS: 0000420405

31.03.2014

(pieczęć firmowa i data)

INVESTEKO S.A.
Prezes Zarządu
Arkadiusz Primus

(zatwierdził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.
Członek Zarządu
Piotr Góral

Investeko Spółka Akcyjna
 ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice
 NIP: 6342810082

BILANS na dzień 31-12-2013 r.

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	30.05.2012 - 31.12.2012
A. AKTYWA TRWALE	2 020 913,29	341 499,30
I. Wartości niematerialne i prawne	670 479,16	23 516,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	670 479,16	23 516,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 274 815,97	274 998,64
1. Środki trwałe	1 274 815,97	126 998,64
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	978 682,76	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	14 230,35	41 159,18
d) środki transportu	281 902,86	66 928,21
e) inne środki trwałe	0,00	18 911,25
2. Środki trwałe w budowie	0,00	148 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 618,16	42 984,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 826,00	42 984,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 792,16	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	6 140 374,89	1 801 948,49
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 518 648,39	672 995,74
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00

2. Należności od pozostałych jednostek	1 518 648,39	672 995,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 299 542,43	404 275,47
- do 12 miesięcy	1 299 542,43	404 275,47
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	161 085,14	0,00
c) inne	58 020,82	268 720,27
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 279 379,03	233 644,56
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 279 379,03	233 644,56
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 760 722,30	203 674,02
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	529 528,70	203 674,02
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 231 193,60	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	518 656,73	29 970,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	518 656,73	29 970,54
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 342 347,47	895 308,19
AKTYWA OGÓLEM	8 161 288,18	2 143 447,79

BILANS na dzień 31-12-2013 r.

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	30.05.2012 - 31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 398 085,42	516 930,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	305 000,00	251 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 595 930,90	
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	60 000,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 868,48	
VIII. Zysk (strata) netto	462 023,00	265 930,90
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 763 202,76	1 626 516,89
I. Rezerwy na zobowiązania	335 799,39	314 948,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 354,00	159 338,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	106 445,39	155 610,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	106 445,39	155 610,00
II. Zobowiązania długoterminowe	58 226,30	116 452,60
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	58 226,30	116 452,60
a) kredyty i pożyczki	58 226,30	116 452,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 763 839,41	1 010 680,63
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 763 839,41	1 010 680,63
a) kredyty i pożyczki	412 684,60	456 779,92
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	171 254,19	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	478 586,37	245 540,37
- do 12 miesięcy	478 586,37	245 540,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	412 582,59	279 960,49
h) z tytułu wynagrodzeń	287 426,65	28 399,85
i) inne	1 305,01	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 605 337,66	184 435,66
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 605 337,66	184 435,66
- długoterminowe	2 901 382,20	47 174,97
- krótkoterminowe	703 955,46	137 260,69
PASYWA OGÓLEM	8 161 288,18	2 143 447,79

Katowice, 31 marzec 2014 roku

 Uprawnienie do prowadzenia
ksiąg rachunkowych
CERTYFIKAT Nr 2335/2003

Anna Szyfarszyk-Kasicka

(sporządził - pieczęć i podpis)

 ASK-FINANCE Sp. z o.o.
ul. Katowicki 13/10, 40-045 Katowice
tel. 032 761 33 03, fax 032 258 41 48
NIP 142752228, REGON 281626467

INVESTEKO S.A.

Prezes Zarządu

Arkadiusz Primus

(zatwierdził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.

Członek Zarządu

Piotr Gerał

Investeko Spółka Akcyjna
ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice
NIP: 6342810082

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
(wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	30.05.2012 - 31.12.2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	3 486 754,57	1 629 948,41
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	3 382 234,90	1 585 383,07
II. Zmiana stanu produktów	104 519,67	44 565,34
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 179 969,01	1 326 250,98
I. Amortyzacja	205 342,09	30 438,30
II. Zużycie materiałów i energii	134 631,21	55 095,30
III. Usługi obce	1 295 411,15	611 286,32
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 836,34	1 118,55
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 336 772,12	482 848,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	122 991,21	58 376,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	74 984,89	87 087,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	306 785,56	303 697,43
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	700 313,97	132 044,78
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 431,33	0,00
II. Dotacje	465 908,62	132 038,79
III. Inne przychody operacyjne	221 974,02	5,99
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	225 432,93	6 761,08
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	225 432,93	6 761,08
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	781 666,60	428 981,13
G. PRZYCHODY FINANSOWE	26 208,83	15 917,88
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	26 208,83	15 917,88
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	168 043,43	37 502,11
I. Odsetki, w tym:	98 475,44	37 502,11
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	69 567,99	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	639 832,00	407 396,90
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J)	639 832,00	407 396,90
L. PODATEK DOCHODOWY	177 809,00	141 466,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	462 023,00	265 930,90

Katowice, 31 marzec 2014 roku

Uprawnienie do prowadzenia
ksiąg rachunkowych
CERTYFIKAT Nr 2335/2003

Anna Szparczyńska

(sporządził - pieczęć i podpis)

ASK-FINANCE Sp. z o.o.
ul. Katowicki 43/10, 40-046 Katowice
tel. 032 746 30 03, fax 032 258 41 09
NIP 6342781236, REGON 241626662

INVESTEKO S.A.
Prezes Zarządu
Arkadiusz Primus

(zatwierdził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.
Członek Zarządu
Piotr Goral

Strona 13

Investeko Spółka Akcyjna
 ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice
 NIP: 6342810082

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	30.05.2012 - 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	516 930,90	251 000,00
- korekty błędów podstawowych	24 868,48	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	492 062,42	251 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	251 000,00	251 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	54 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	305 000,00	251 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 595 930,90	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 330 000,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	265 930,90	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 595 930,90	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
podwyższenie kapitału niezarejestrowanego na dzień bilansowy	60 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	60 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	265 930,90	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	265 930,90	0,00
- korekty błędów podstawowych	24 868,48	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	222 058,45	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
zwiększenie kapitału zapasowego	265 930,90	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-43 872,45	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 868,48	0,00
8. Wynik netto	462 023,00	265 930,90
a) zysk netto	567 129,76	265 930,90
b) strata netto		0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 398 085,42	516 930,90
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	0,00	0,00

Katowice, 31 marzec 2014 roku

Przeznaczony do prowadzenia
ksiąg rachunkowych
CERTYFIKAT Nr 2335/2003

Anna Szafarczyk Kasicka

(sporządził - pieczęć i podpis)

ASK-FINANCE Sp. z o.o.
ul. Kościuszki 43/10, 40-048 Katowice
tel. 032 781 33 03, fax 032 258 41 48
NIP 6342752225, REGON 241626460

INVESTEKO S.A.
Prezes Zarządu

Arkadiusz Pimus
(zatwierdził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.
Członek Zarządu

Piotr Góral

Investeko Spółka Akcyjna
 ul. Dąbrówki 10 40-081 Katowice
 NIP: 6342810082

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
 (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	30.05.2012 - 31.12.2012
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	462 023,00	265 930,90
II. Korekty razem	2 987 528,95	-404 285,34
1. Amortyzacja	205 342,09	30 438,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 904,49	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47 286,49	-2 885,35
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12 431,33	-56 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	20 851,39	314 948,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-845 652,65	-208 064,53
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	625 999,91	46 932,92
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 941 228,56	-529 654,68
10. Inne korekty		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 449 551,95	-138 354,44
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	123 250,00	56 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 350,00	56 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	104 900,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	104 900,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	104 900,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-4 255 532,83	-206 081,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 592 043,65	-195 581,05
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 249 109,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	-2 249 109,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-2 249 109,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-414 380,18	-10 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 132 282,83	-150 081,05

C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy	4 527 552,23	446 595,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 444 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	3 083 552,23	446 595,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00
II. Wydatki	-3 356 135,16	-273 393,72
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 181 577,08	-273 393,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-119 611,23	0,00
8. Odsetki	-54 946,85	0,00
9. Inne wydatki finansowe		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 171 417,07	173 201,28
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)	488 686,19	-115 234,21
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	488 686,19	-115 234,21
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	29 970,54	145 204,75
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	518 656,73	29 970,54
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Katowice, 31 marzec 2014 roku

 Uprawnienie do prowadzenia
ksiąg fakturowych
CERTYFIKAT nr 2335/2003

*anna Szafarszyk-Kasicka*.....
(sporządził - pieczęć i podpis)

 ASK-FINANCE Sp. z o.o.
ul. Kościuszki 43/116, 40-048 Katowice
tel. 032 781 33 03, fax 032 258 41 48
NIP 642752226, REGON 241626467

INVESTEKO S.A.

Prezes Zarządu

*Arkadiusz Primus*.....
(zatwierdził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.

Członek Zarządu

*Piotr Góral*.....
Piotr Góral

I. Informacje i objaśnienia do bilansu.

1. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

oraz długoterminowych aktywów (inwestycji) finansowych:

1.1. Środki trwałe ogółem.

Zmiany w wartościach środków trwałych w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 (PLN)

Wyszególnienie	Grunty	Buildynki i lokale, Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	Razem
Stan na 01.01.2013 brutto: + zwiększenie	- 978 682,76	- -	79 093,15 3 860,89	136 598,10 383 101,71	45 925,61 -	- -	261 616,86 1 365 645,36
w tym inne - korekty	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie, w tym:	-	-	-	65 075,45	-	-	65 075,45
- sprzedaż	-	-	-	65 075,45	-	-	65 075,45
- inne- zwrot leasingodawcy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013 brutto:	978 682,76	-	82 954,04	454 624,36	45 925,61	-	1 562 186,77
Umożnienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2013 brutto:	-	-	37 933,97	69 669,89	45 925,61	-	153 529,47
Umożnienia bieżące - zwiększenia	-	-	30 789,72	168 127,06	-	-	198 916,78
Korekta umorzeń	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	65 075,45	-	-	65 075,45
- z tytułu sprzedanych środków trwałych	-	-	-	65 075,45	-	-	65 075,45
- z tytułu zlikwidowanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- inne - zwrot leasingodawcy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013 brutto:	-	-	68 723,69	172 721,50	45 925,61	-	287 370,80
Wartość księgowa netto na 31.12.2012	-	-	41 159,18	66 928,21	-	-	108 087,39
Wartość księgowa netto na 31.12.2013	978 682,76	-	14 230,35	281 902,86	-	-	1 274 815,97
Stopecień zużycia od wartości początkowej (%)	-	-	82,85	37,99	100,00	-	18,40
Aktualizacja wartości środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.12.2013	978 682,76	-	14 230,35	281 902,86	-	-	1 274 815,97

1.2. Środki trwałe nowo przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

W roku 2013 zgodnie z ustawą o rachunkowości spółka dokonała przekształcenia dla celów bilansowych umowy leasingu operacyjnego na leasing finansowy następujących umów o Nr 149084/2013/OPER/DSDC, 149085/2013/OPER/DSDC, 08/10/2011/K2 o łącznej wartości netto 383.101,71 zł.

1.3. Umorzenie środków trwałych nowo przyjętych w leasing finansowy.

Wartość umorzenia środków trwałych w leasingu finansowym wynosi łącznie 144.081,86 zł

1.4. Wartości niematerialne i prawne:

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 (PLN)

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Know How, znak towarowy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Stan na 1.01.2013 brutto:	-	-	711 900,00	711 900,00
+ zwiększenia	-	-	757 500,00	757 500,00
- zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2013	-	-	1 469 400,00	1 469 400,00
Umorzenia				
Umorzenia na 1.01.2013		-	688 383,34	688 383,34
+ zwiększenia	-	-	110 537,50	110 537,50
- zmniejszenia	-	-	-	-
Razem umorzenia na 31.12.2013	-	-	798 920,84	798 920,84
Wartość księgowa netto na 31.12.2012			23 516,66	23 516,66
Wartość księgowa netto na 31.12.2013	-	-	670 479,16	670 479,16

1.5. Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2013 do 31.12.2013r.:

Pozycja nie występuje.

1.6. Zaliczki na środki trwałe w budowie.

Pozycja nie występuje.

1.7. Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste.

Pozycja nie występuje.

1.8. Wartość niemortyzowanych i nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym umów leasingu

Spółka użytkuje samochód osobowy z tyt. umowy leasingu z dnia 24.10.2011 o wartości netto 259.278,00 zł.

Spółka użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu

1.9. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa jak również wobec samorządu terytorialnego z tytułu prawa do własności budynków i budowli.

2. Struktura własności kapitału podstawowego:

Na dzień 31.12.2013

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udziałowiec
A	imienne	jest	2 510 000,00	251 000	Arkadiusz Primus
B	zwykle na okaziciela	brak	440 000,00	44 000	Investcon Group S.A.
C	zwykle na okaziciela	brak	100 000,00	10 000	Joanna Hausner
razem stan na 31.12.2013			3 050 000,00	305 000	

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wartość nominalna I akcji	0,10	0,10
Liczba akcji	3 050 000,00	2 510 000
Wartość nominalna akcji razem	305 000	251 000

Uprawnienie do prowadzenia ksiąg rachunkowych
 CERTYFIKAT N/Strona 18/03
 Anna Szafarczyk-Kasička

3. Informacje o kapitale zapasowym i rezerwowym:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy	1 595 930,90	0,00
Kapitał rezerwowy	60 000,00	0,00

Na kapitał zapasowy składa się kwota nadwyżki ceny emisyjnej akcji od wartości nominalnej w podwyższonym kapitale zakładowym (tzw. Agio) w kwocie 1.330.000 oraz zysk netto z roku 2012 w kwocie 265.930,90 zł.

Na kapitał rezerwowy składa się kwota kapitału podstawowego nie zarejestrowana na dzień bilansowy w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Wynik finansowy oraz propozycje podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy lub pokrycia straty bilansowej.

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zysk / strata netto	462 023,00	265 930,90

Zarząd Spółki zysk netto proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

5. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Zastaw rejestrowy na samochodzie osobowym AUDI A-3 2011 rok nr rejestracyjny SK6006Y do kwoty 69.500 zł.

6. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Weksel In blanco, jako zabezpieczenie umów kredytowych:

1. Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego PKO Bank Polski S.A. z dnia 09.11.2012, z okresem spłaty do dnia 09.11.2015, w okresie PLN 175.000zł

2. Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. w kwocie 167.755,02 zł

3. W dniu 23.10.2013r. została zawarta umowa zlecenia nr 2013/882/664 pomiędzy ING Bank Śląski SA a Składającym Kaucję -Investeko SA na podstawie której Bank zobowiązał się do udzielenia gwarancji za zobowiązania Składającego Kaucję wynikające z kontraktu numer LIFE12ENV/PL/000013 z dnia 01.08.2013r. do wysokości 702.687, EUR. W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności pieniężnej przysługującej Bankowi względem Składającego Kaucję na podstawie Umowy Zlecenia składający kaucję przenosi na własność Banku kwotę w wysokości 538.000 EUR. ING Bank Śląski SA ustanowił hipotekę umowną do kwoty 1.050.0000 zł współobciążającej nieruchomości a mianowicie:

nieruchomość o powierzchni 6475,0000 m2 położona w Świętochłowicach, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KA1C/00046676/7

nieruchomość o powierzchni 2040,0000 m2 położona w Świętochłowicach, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KA1C/00046675/0

7. Wartość zapasów.

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2013	31.12.2012
	zwiększenia	zmniejszenia		
Materiały	-	-	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

8. Inwestycje długoterminowe.
Pozycja nie występuje.

9. Struktura należności (PLN)

Należności krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	1 299 542,43	404 275,47
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	1 299 542,43	404 275,47
Z tytułu podatków	161 085,14	-
w tym:		
VAT należony	161 085,14	-
Inne	58 020,82	268 720,27
Dochożone na drodze sądowej	-	-
Razem	1 518 648,39	672 995,74

Należności długoterminowe

Pozycja nie występuje.

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności ze wskazaniem stanu na początek oraz koniec roku obrotowego z uwzględnieniem zwiększeń, wykorzystania oraz rozwiązaniu odpisów

Odpisy aktualizujące należności	Zmiany w ciągu roku		31.12.2013	31.12.2012
	zwiększenia	zmniejszenia		
Odpis aktualizujący należności	75 760,35	-	75 760,35	-

11. Struktura inwestycji krótkoterminowych

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2013	31.12.2012
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 760 722,30	203 674,02
razem:		
1) w pozostałych jednostkach	2 760 722,30	203 674,02
a) udzielone pożyczki	529 528,70	203 674,02
b) lokata terminowa -kaucja	2 231 193,60	-

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2013	31.12.2012
1. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa pieniężne	518 656,73	29 970,54
razem:		
1) Środki pieniężne w kasie	55 479,07	4 170,28
3) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	463 177,66	25 800,26
3) Inne środki pieniężne np.: środki pieniężne w drodze		

12. Struktura zobowiązań (PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Z tytułu kredytu i pożyczek	412 684,60	456 779,92
Inne zobowiązania finansowe	171 254,19	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	478 586,37	245 540,37
dotyczące jednostek powiązanych	-	-
dotyczące pozostałych jednostek	478 586,37	245 540,37
Z tytułu podatków	412 582,59	279 960,49
w tym:		
VAT	29 900,00	44 841,55
PIT-4	56 480,00	38 727,00
CIT 10 Z	141,33	-
ZUS	200 952,26	171 279,94
podatek dochodowy	124 491,00	25 112,00
podatek od nieruchomości	618,00	-
Z tytułu wynagrodzeń	287 426,65	28 399,85
Inne	1 305,01	-
Fundusze specjalne	-	-
Razem	1 763 839,41	1 010 680,63

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki	58 226,30	116 452,60

Zobowiązania długoterminowe - kredyty i pożyczki wg terminu spłaty

obrotowa symetryczności	do 1 roku	stan na początek roku obrotowego	-
		stan na koniec roku obrotowego	-
	powyżej 1 roku do 3 lat	stan na początek roku obrotowego	116 452,60
		stan na koniec roku obrotowego	58 226,30

13. Wykaz czynnych rozliczeń międzyokresowych (PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów-krótkoterminowe	1 342 347,47	895 308,19
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych	1 305 643,44	858 712,44
należności niezafakturowane (nadwyżka przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi)	1 180 920,00	822 846,74
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi z niezakończonych umów długoterminowych)	124 723,44	35 865,70
2. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 704,03	36 595,75
koszty ubezpieczeń	32 847,07	3 071,44
czynsz inicjalny do umowy leasingu		33 524,31
koszty przełomu roku	1 732,27	
dotyczy: licencje	2 124,69	

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów-długoterminowe	75 618,16	42 984,00
obciążenie kosztami gwarancji należytego wykonania umowy	15 792,16	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 826,00	42 984,00

14. Wykaz biernych rozliczeń międzyokresowych (PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 605 337,66	184 435,66
Wartość otrzymanych dotacji	3 573 824,62	137 260,69
Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych (nadwyżka kosztów szacowanych nad kosztami poniesionymi)	31 513,04	47 174,97

15. Podatek odroczony – rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podstawa naliczenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2012
zarachowanie przychody z tytułu odsetek z pożyczek	26 206,15	15 774,87
przychody z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	1 180 920,00	822 846,74
Razem różnice przejściowe dodatnie	1 207 126,15	
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 354,00	159 338,11

Podstawa naliczenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2012
naliczenie odsetek od zaciągniętych pożyczek	8 714,14	8 653,06
zaksięgowanie składek ZUS finansowanych przez płatnika z tytułu umowy o pracę, umów zlecenia zgodnie z zasadą memoriałową	34 908,20	61 966,61
zaksięgowanie naliczonych odsetek od zobowiązań	451,76	
zaksięgowanie wynagrodzeń zgodnie z zasadą memoriałową	262 137,06	
Rezerwa na niewypłacone umowy o dzieło, zlecenia	8 665,00	147 710,00
Rezerwa na usługi obce		7 900,00
Razem różnice przejściowe ujemne	314 876,16	226 229,67
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 826,00	42 983,64

16. Wykaz rezerw (PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2013	Zwiększenia	Wykorzystania	Rozwiązania	31.12.2012
Przedmiot rezerw	229 354,00	70 016,00	-	-	159 338,00
z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 354,00	70 016,00			159 338,00
Pozostałe rezerwy	106 445,39	106 445,39	155 610,00	-	155 610,00
pozostałe	106 445,39	106 445,39	155 610,00	0,00	155 610,00
RAZEM	335 799,39	176 461,39	155 610,00	-	314 948,00

II. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów (PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
1. Sprzedaż produktów	-	-
2. Sprzedaż materiałów	-	-
3. Sprzedaż towarów	-	-
4. Sprzedaż usług	3 382 234,90	1 585 383,07
RAZEM, w tym:	3 382 234,90	1 585 383,07
sprzedaż zagraniczna		-
sprzedaż krajowa	3 382 234,90	1 585 383,07

2. Informacje o przychodach, kosztach finansowych oraz pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych (PLN)

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
I. Dywidenda i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	26 208,83	15 917,88
1. Odsetki od udzielonych pożyczek	26 208,83	15 917,88
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
RAZEM	26 208,83	15 917,88

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
I. Odsetki, w tym:	98 475,44	37 502,11
1. Odsetki od rachunków bankowych	9 620,52	-
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	54 041,28	11 833,07
3. Odsetki za zwłokę	1 487,70	10 838,00
4. Odsetki od rat leasingowych	16 202,08	-
5. Odsetki budżetowe	17 123,86	14 831,04
II. Strata z zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne, w tym:	69 567,99	-
1. Pozostałe koszty finansowe - różnice kursowe	19 665,55	-
2. Koszty udzielonej pożyczki, koszty emisji akcji	49 902,44	-
RAZEM	168 043,43	37 502,11

Pozostałe przychody operacyjne

Wysegregowanie	31.12.2013	31.12.2012
I. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	12 431,33	-
<i>Wartość sprzedanych składników majątku</i>	<i>5 918,67</i>	<i>-</i>
<i>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	<i>78 350,00</i>	<i>-</i>
II. Dotacje	465 908,62	132 038,79
III. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	221 974,02	5,99
1. Przychody z tytułu odszkodowań	12 165,48	-
2. Przychód ze sprzedaży znaku towarowego nie zaliczanego do majątku trwałego	130 000,00	-
3. Zaokrąglenia	40,16	5,99
4. Naliczone kary umowne	62 379,45	-
5. Inne	17 188,93	-
RAZEM	700 313,97	132 044,78

Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2013	31.12.2012
I. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	-	-
<i>Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych likwidacja</i>		<i>-</i>
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	225 432,93	6 761,08
1. Pozostałe	43 218,19	6 761,08
2. Rezerwy na umowy o dzieło, zlecenia	106 445,39	-
3. Odpisy na niesściągalne należności	75 769,35	-
RAZEM	225 432,93	6 761,08

4. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.
Pozycja nie występuje.
5. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.
Pozycja nie występuje.
6. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.
W roku obrotowym działalność zaniechana nie wystąpiła.
7. Koszt wytworzenia środków trwałych, rozpoczętych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.
Pozycja nie występuje.

8. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto (PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	31.12.2012
1. Zysk brutto	639 832,00	407 396,90
2. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	1 365 173,53	233 158,53
- amortyzacja NKUP (samochody z tytułu leasingu)	70 849,54	3 038,79
- amortyzacja NKUP (zakup środków trwałych sfinansowanych dotacją - 2011)	3 692,87	
- amortyzacja NKUP (zakup WNIp sfinansowanych dotacją B2B)	54 621,90	
- Składki ZUS na ubezpieczenie społeczne, FP i FGSP nie zapłacone do dnia bilansowego	34 908,20	29 314,64
- wynagrodzenia niewypłacone na dzień bilansowy (umowy zlecenia, o dzieło)	262 137,06	
- opłaty związane z podwyższeniem kapitału	1 176,00	
- polisa ubezpieczeniowa samochod (ponad limit)	7 635,82	
- utworzone rezerwy	106 445,39	155 610,00
- odpisy na należności nieściągalne	75 769,35	
- wycena rozrachunków w walucie obcej	53 332,92	
- odsetki naliczone od pożyczki, nie zapłacone do dnia bilansowego	8 714,14	10 592,06
- odsetki budżetowe	17 123,86	14 831,04
- pozostałe koszty NKUP		19 772,00
- wyłączenie kosztów sfinansowanych dotacją KSU	61 698,22	
- wyłączenie kosztów sfinansowanych dotacją Life+	317 358,10	
- wyłączenie kosztów sfinansowanych dotacją Paszport do eksportu część odsetkowa opłaty leasingowej (leasing finansowy dla celów bilansowych)	16 202,08	
- odsetki od zobowiązań niezapłacone na dzień bilansowy	451,76	
- usługi obce nkup	860,00	
- usługi NKUP projekt (dostawy niefakturowane)	144 480,00	
- pozostałe koszty operacyjne NKUP (kary mandaty zajęcia egzekucyjne)	40 506,52	
- pozostałe koszty rodzajowe NKUP	4 831,65	
- niewypłacone delegacje na dzień bilansowy	30,00	
- koszty niezapłacone po 30 dniach od terminu płatności	53 098,15	
3. Zwiększenia kosztów podatkowych	305 489,85	34 472,56
- koszty pozabil. podatkowe - przełom roku 2012-2013 badanie bilansu	7 900,00	
- koszty pozabil. podatkowe - przełom roku 2012-2013 ZUS	29 314,73	
- koszty pozabil. podatkowe - przełom roku Wynagrodzenie		34 472,56
- koszty pozabil. podatkowe - przełom roku wypłacone wynagrodzenie (rezerwa z 2012)	147 710,00	0,00
- raty leasingowa (podatkowa leasing operacyjny)	113 731,72	
- odsetki od pożyczki z 2012 roku zapłacone w 2013	6 833,40	
4. Przychody nie będące przychodami podatkowymi	2 818 467,66	507 372,71
- szacowane przychody z wyceny kontraktów długoterminowych	2 132 997,50	447 032,50
- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek na dzień bilansowy	26 206,15	15 774,87
- wycena bilansowa rozrachunków w walucie obcej	52 920,38	0,00
- przychody związane z dotacją KSU	61 698,25	0,00
- przychody związane z dotacją na zakup WNIp sfinansowanych dotacją B2B	57 663,90	0,00
- przychody związane z dotacją na zakup środków trwałych z 2011 roku	650,87	
- przychody związane z dotacją Life+	317 358,10	
- przychody związane z dotacją Paszport do eksportu	1 237,50	
- pozostałe przychody operacyjne NKUP	635,89	
- zmiana stanu produktów	104 519,67	44 565,34
- naliczenie kar umownych	62 579,45	
5. Zwiększenia przychodów podatkowych	1 774 924,24	33 460,00
- Przychody z kontraktów długoterminowych	1 774 924,24	
- Przychody z dnia 30-31 maja nie ujęte w księgach nie ujęte w kpr		33 460,00
6. Dochód /strata	655 972,26	132 170,16
7. Odliczenia od dochodu	0,00	0,00
- (wyszczególnienie)		
8. Podstawa opodatkowania	655 972,00	132 170,00
9. Podatek według stawki 19% bieżący	124 635,00	25 112,00
10. Podatek dochodowy odroczony	53 174,00	116 354,00
- Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczanego	16 842,00	42 984,00
- Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczanego	70 016,00	159 338,00

4. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe.

Pozycja nie występuje.

5. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Pozycja nie występuje.

6. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny.

Do wyceny środków pieniężnych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych wyrażonych w walutach obcych został przyjęty średni kurs NBP z dnia 31.12.2013 tj. 1 EUR=4,1472 zł

7. Objasnienia do instrumentów finansowych.

Pozycja nie występuje.

III. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Objasnienie struktury środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

W roku 2013 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły: 3.440.551,95 zł; natomiast z działalności inwestycyjnej dotyczące nabycia wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych : - 4.132.282,83 zł. Wynik na działalności finansowej to 1.171.417,07 zł.

IV. INFORMACJE POZOSTALE

1. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętna liczba osób zatrudnionych z podziałem:	2013	2012
Administracja	20	16
Pozostali		
Ogółem zatrudnieni	20	16

2. Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	2013	2012
Wynagrodzenia łączne		
Zarząd	79 050,00	15 537,00
Rada Nadzorcza		

3. Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących (spółek handlowych - dla każdej grupy osobno).

Wyszczególnienie	2013	2012
Pożyczki łączne (kapitał) – wypłacone:	134 000,00	155 000,00
Członkom Zarządu	-	-
Pożyczki łączne (kapitał) – spłata:	289 000,00	-
Od Członków Zarządu	289 000,00	-
Stan na 31.12.2013 r.	-	155 000,00

Saldo pożyczek na dzień 31.12.2013 wykazuje kwotę 10.792,14 zł na co składają się odsetki naliczone z roku 2012 i roku 2013

4. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2013	2012
Wynagrodzenie za:		
badanie sprawozdania finansowego	7 000,00	7 900,00
inne usługi	3 300,00	

V. SZCZEGÓLNE ZDARZENIA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku

Pozycja nie występuje.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Na dzień opracowania niniejszej informacji w Spółce Investeko SA nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 60.000. Podwyższenie zostało dokonane w drodze emisji akcji serii D, w łącznej ilości 600.000 o wartości nominalnej PLN 0,10 każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 05.02.2014r.

Ponadto w dniu 20.02.2014r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 365.000 zł do kwoty 425.000 zł. Podwyższenie zostanie dokonane w drodze emisji akcji serii E w łącznej ilości 600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Pozycja nie występuje.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Pozycja nie występuje.

VI. GRUPA KAPITAŁOWA

1. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Transakcje ze stronami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych i dotyczą stron powiązanych osobowo tj. spółek, w których Prezes Zarządu Pan Arkadiusz Primus posiada udziały.

Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży do stron powiązanych łącznej kwocie PLN 58.000 netto

Spółka poniosła koszty z tytułu najmu powierzchni biurowych, usług projektowych, na łączną kwotę 488.011,23 zł oraz zakup działek w kwocie netto 975.609,76 zł

Spółka udzieliła pożyczki stronom powiązаныmi na łączną kwotę 342.965,69 zł oraz naliczyła odsetki z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 16.374,50 zł. Saldo należności z tytułu pożyczek wynosi 529.528,70 zł.

Spółka otrzymała pożyczki od stron powiązanych na łączną kwotę 320.000 zł oraz dokonała spłat pożyczek w łącznej wysokości 312.484,07 zł. Spółka naliczyła odsetki od otrzymanych pożyczek w łącznej wysokości 9.082,77 zł. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na 31.12.2013 wynosi 161.842,14 zł.

VII. INFORMACJA O POŁĄCZENIU SPÓLEK

Nie dotyczy jednostki.

VIII. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

1. Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane Spółce zdarzenia zagrażające kontynuowaniu działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Dlatego też nie występuje zjawisko zagrożeń dla kontynuacji działalności.

2. Wskazanie korekt dokonanych w sprawozdaniu finansowym w związku z wystąpieniem niepewności dalszej kontynuacji działalności:

Pozycja nie występuje.

3. Wskazanie podejmowanych lub planowanych działań w celu wyeliminowania niepewności dalszej kontynuacji działalności:

Nie dotyczy jednostki.

IX. INNE ISTOTNE INFORMACJE

1. Informacje dodatkowe i końcowe mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki:

Nie dotyczy jednostki.

Katowice, 31 marzec 2014 roku

SPORZĄDZAJĄCY

ASK-FINANCE sp. z o.o.
ul. Kościuszki 83/10, 40-048 Katowice
tel. 032 781 33 03, fax 032 258 41 48
NIP: 6342751279 REGON: 24142646

31.03.2014

(pieczęć firmowa i data)

Uprawnienie do prowadzenia
ksiąg rachunkowych
CERTYFIKAT Nr 2035/2003

Anna Szalerczyk-Kisicka

(sporządził - pieczęć i podpis)

ZARZĄD SPÓLKI

INVESTEKO S.A.
40-081 Katowice, ul. Dąbrówki 10
REGON: 24285382, NIP: 6342810682
KRS: 0000420405

31.03.2014

(pieczęć firmowa i data)

INVESTEKO S.A.
Prezes Zarządu
Arkadiusz Primus

(zawiadził - pieczęć i podpis)

INVESTEKO S.A.
Członek Zarządu
Piotr Góral



Sprawozdanie Zarządu INVESTEKO S.A.

z działalności Spółki za rok 2013

SPIS TREŚCI

I. Podstawowe informacje.....	2
1. Dane teleadresowe	2
2. Forma prawna.....	2
3. Przedmiot działalności.....	3
4. Struktura własności.....	5
5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....	6
II. Opis istotnych czynników ryzyka	7
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem	7
2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.	8
III. Działalność Spółki w 2013r.	11
1. Najistotniejsze wydarzenia dla Spółki w 2013 r.....	11
2. Struktura przychodów INVESTEKO S.A.:	12
3. Działalność poszczególnych Działów	13
IV. Sytuacja finansowa	16
1. Wynik finansowy.....	16
2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku	16
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	17
V. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	17
VI. Informacja o wyborze biegłego rewidenta	19
VII. Nabycie akcji własnych.....	19
VIII. Oddziały	19
IX. Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem	19

I. Podstawowe informacje

1. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	INVESTEKO Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Dąbrówki 10
Numer KRS:	0000420405
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	242953362
NIP:	634-28-10-082
Telefon:	+48 (32) 258 55 80
Fax:	+48 (32) 255 70 77
Poczta e-mail:	biuro@investeko.pl
Strona www:	www.investeko.pl

2. Forma prawna

Spółka została utworzona na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko z siedzibą w Katowicach, wpisanego do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej Rzeczypospolitej Polskiej, w spółkę akcyjną na podstawie art. 584 ze znaczką 1 i n. KSH. Przedsiębiorcę przekształcono w dniu 26 kwietnia 2012 r. na podstawie Aktu Notarialnego sporządzonego przez Notariusza Tomasza Balas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach Rep. A nr 1273/2012.

INVESTEKO Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2012 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380389.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres działalności spółki od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

3. Przedmiot działalności

INVESTEKO S.A. 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.

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o pięć działów:

- Dział ekspertyz i analiz środowiskowych,
- Dział projektowania,
- Dział Eko-outsourcingu,
- Dział badań i rozwoju,
- Dział administracji.

Dział ekspertyz i analiz środowiskowych prowadzi działalność w zakresie ekspertyz i dokumentacji wymaganych prawem ochrony środowiska i stanowi główny filar ekspercki Spółki.

Ekspertyzy wymagane przez prawo ochrony środowiska znajdujące się w ofercie Działu:

- Raporty o oddziaływaniu na środowisko,
- Pozwolenia zintegrowane,
- Pozwolenia wodnoprawne,
- Gospodarkę odpadami,
- Studia ochrony powietrza.

Dodatkowe ekspertyzy, niewymagane prawem:

- Analizy formalno-prawne,
- Ekspertyzy akustyczne,
- Badania przyrodnicze.
- Inne dokumentacje opiniodawcze dotyczące oddziaływania na środowisko lub określające stan środowiska.

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Działu:

- Analizy dostępnych na świecie technologii środowiskowych w obszarze zainteresowanie Klienta,
- Rekomendacje dla przedsięwzięć w obszarze inwestycji proekologicznych,
- Opracowanie biznes planów oraz studiów wykonalności,
- Badanie ryzyk związanych z implementacją w warunkach Polskich,

- Badanie możliwości wsparcia finansowego ze źródeł zewnętrznych: komercyjnych i dotacyjnych.

Pomiary hałasu w zakresie:

- W zakresie źródeł przemysłowych,
- Transportu drogowego,
- Transportu lotniczego.

Dział projektowania to dział posiadający kompetencje w zakresie projektowania infrastruktury ochrony środowiska, obejmujące w szczególności:

- Projekty budowlane i wykonawcze dla gospodarki wodno-ściekowej,
- Projekty budowlane i wykonawcze dla spalarni,
- Projekty rekultywacji i rewitalizacji terenów zdegradowanych,
- Projekty melioracji,
- Projektowanie infrastruktury i zabezpieczenia ochrony środowiska.

Spółka oferuje szeroki zakres prac – od projektu wstępnego, poprzez projekty szczegółowe, prace wykonawcze, nadzór wykonawczy i autorski. INVESTEKO S.A. dysponuje profesjonalnym zespołem specjalistów zapewniającym kompleksową obsługę we wszystkich fazach projektu oraz interdyscyplinarne rozwiązania.

Dział Eko-outsourcingu to dział, którego działalność polega na przejęciu całości obowiązków spoczywających na przedsiębiorcy z tytułu prawa ochrony środowiska. Outsourcing z zakresu ochrony środowiska obejmuje:

- Audyt wstępny,
- Monitoring opłat za korzystanie ze środowiska,
- Gospodarkę odpadami,
- Stałą obsługę formalno-prawną,
- Dostęp do systemu EKO-LOG.

W ramach współpracy INVESTEKO S.A. oferuje dostęp do systemu EKO-LOG, internetowej platformy zarządzania ochroną środowiska. Zadaniem systemu jest usprawnienie procesu przepływu informacji między specjalistami INVESTEKO S.A. a pracownikami klienta. Umożliwia nadzór oraz kontrolę on-line nad wszystkimi aspektami ochrony środowiska w firmie. Ekolog składa się z trzech głównych modułów:

- Zarządzania, dzięki któremu możliwy jest nadzór i kontrola nad wszystkimi aspektami ochrony środowiska w firmie, w tym: optymalizacja kosztów oraz minimalizacja ryzyk biznesowych wynikających z przepisów ochrony środowiska,

- Gospodarki odpadami – gdzie znajdują się m.in. narzędzia do tworzenia i ewidencji kart przekazania odpadów, a także zbiorczych zestawień o ilości wytworzonych odpadów,
- Korzystania ze środowiska – umożliwiające prowadzenie ewidencji i kontrolę nad elementami podlegającymi opłatom za korzystanie ze środowiska, zawierający m.in. zestawienie opłaconych oraz koniecznych do poniesienia kosztów.

Dział badań i rozwoju powstał w 2011 roku w kontekście rozpoczęcia ścisłej współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w zakresie rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów. Kluczowym projektem badawczym, wdrożeniowym i demonstracyjnym Działu jest projekt budowy instalacji demonstracyjnej LIFE COGENERATION PL finansowany z programu LIFE+ z Brukseli oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

4. Struktura własności

Na dzień 31.12.2013 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 305 000,00 zł (trzysta pięć tysięcy złotych) i dzielił się na 3.050.000 (trzy miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:

- a) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
- b) 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki był na dzień 31.12.2013 r. właścicielem 2.510.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję, stanowiących 82,30 % wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 5.020.000 głosów, stanowiących 90,29 % udziałów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 485.000 akcji, które stanowią 15,90% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 485.000 głosów, stanowiących 8,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Właściciele	Akcje			Razem liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C				
Arkadiusz Primus	2 510 000			2 510 000	82,30%	5 020 000	90,29%
INVESToon GROUP S.A.		440 000	45 000	485 000	15,90%	485 000	8,72%
Pozostali*			55 000	55 000	1,80%	55 000	0,99%
RAZEM	2 510 000	440 000	100 000	3 050 000	100,00%	5 560 000	100,00%

5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

Dane o członkach Zarządu INVESTEKO S.A.

Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r., jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu
 Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu
 Piotr Góral – Członek Zarządu

Uchwałą Rady Nadzorczej Pani Katarzyna Janik została zawieszona w czynnościach Wiceprezes Zarządu z powodu urlopu macierzyńskiego od dnia 7 października 2013 r. do dnia 30 czerwca 2014 r.

Dane o członkach Rady Nadzorczej INVESTEKO S.A.

Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r., jej kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Barbara Domogała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Czesława Rosik - Dulewska – Członek Rady Nadzorczej
 Roman Pęcherz – Członek Rady Nadzorczej
 Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej

I. Opis istotnych czynników ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko związane z niestabilnym otoczeniem prawnym

Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności INVESTEKO S.A. Istnieje ryzyko, że ewentualna liberalizacja przepisów w zakresie ochrony mogłaby wpłynąć niekorzystnie na rynek sprzedaży usług, co dla INVESTEKO S.A. mogłoby oznaczać potrzebę reorganizacji modelu prowadzenia działalności, a także generowałoby dodatkowe koszty oraz konieczność poszukiwania nowych obszarów usług eksperckich.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez INVESTEKO S.A., co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża, w której działa INVESTEKO S.A., charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych INVESTEKO S.A., tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie, z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych uzależniona jest w dużej mierze od ilości realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, oraz wymogów stawianych przez przepisy prawa i skuteczności ich egzekwowania. Zarząd INVESTEKO S.A. w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe stale dywersyfikuje ofertę Spółki oraz poszukuje nowych obszarów aktywności

2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.

Ryzyko skali działania

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki zakłada się znaczny wzrost skali prowadzonej działalności. Obrona strategia rozwoju wymagała będzie od Spółki wprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej oraz delegowania części uprawnień pozostających do tej pory na szczęblu Zarządu. Istnieje ryzyko, że dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. W konsekwencji sytuacja taka może spowodować trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Zapewnia się jednak, że przy tworzeniu strategii rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

Ryzyko związane z kadrami pracowniczymi

INVESTEKO S.A., ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. W celu ograniczenia ryzyka, INVESTEKO S.A. stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. Ponadto INVESTEKO S.A. stara się zapewnić konkurencyjne warunki pracy i płacy dla swoich pracowników wykorzystując w tym celu nie tylko system wynagrodzeń, ale również pozapłacowe środki mogące zwiększyć atrakcyjność zatrudnienia.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Znacząca część przychodów INVESTEKO S.A. pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Istnieje zatem ryzyko, pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienie się braku możliwości realizacji kolejnych. Struktura przychodów została oparta zarówno o działalność zapewniającą stałe przychody, jak i tą, która uzależniona jest od działań związanych z projektami, co pozwala na zapewnienie środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych, a tym samym minimalizuje wskazane ryzyko.

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności INVESTEKO S.A. oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Spółki pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem INVESTEKO S.A., co może negatywnie odbić

się na jego wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności jej funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółki utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów INVESTEKO S.A. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan należności oraz dokłada starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

Dzięki współpracy z podmiotami zewnętrznymi INVESTEKO S.A. uzupełnia swoją ofertę o dostęp do usług komplementarnych dla głównego obszaru działalności, istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zerwania współpracy lub znaczącej zmiany jej warunków, INVESTEKO S.A. zostanie czasowo pozbawiona dostępu do wykwalifikowanych specjalistów i specyficznego rodzaju usług, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego konsekwencje Zarząd INVESTEKO S.A. skrupulatnie dobiera zewnętrznych kontrahentów i dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu współpraca miała charakter długoterminowy.

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów

Zakres usług świadczonych przez INVESTEKO S.A. obejmuje działania, na realizację których wpływ mają zarówno czynniki wewnętrzne, zależne od Spółki, jak i zewnętrzne, na które Spółka nie ma wpływu. Pewne ryzyka dla realizacji projektów wynikają także z kooperacji z podwykonawcami, z którymi INVESTEKO S.A. współpracuje przy realizacji poszczególnych zadań. W większości przypadków poszczególne etapy przygotowania projektów następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników, bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Warto podkreślić, że niektóre z etapów zależne są wyłącznie od zespołu projektowego, inne natomiast zależą od zaangażowania podmiotów zewnętrznych – podwykonawców, klientów, a także administracji państwowej. Spółka może mieć ograniczony wpływ na terminowość działań podmiotów zewnętrznych, a ponadto nie można wykluczyć nieprzewidzianych trudności, które mogą być przyczyną opóźnień wewnętrznych zespołów projektowych. Ponadto z uwagi na fakt, że niektóre z realizowanych projektów realizowane są w oparciu o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej lub w ramach innych programów związanych ze wsparciem realizacji inwestycji, istnieje ryzyko, że ewentualne opóźnienia w tych częściach projektów, za których realizację odpowiedzialna jest Spółka, może wiązać się z niedotrzymaniem warunków umów dotyczących realizacji w ramach dofinansowania czy innych programów. Istnieje uzasadnione ryzyko, że wystąpienie opisywanej sytuacji w negatywny sposób przełoży się na wyniki finansowe

osiągane przez Spółkę. Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego ewentualne negatywne konsekwencje, wykorzystując swoje doświadczenie, wysokie kompetencje zespołu specjalistów oraz skrupulatnie dobierając zewnętrznych kontrahentów.

Ryzyko związane z gwarancją bankową

W październiku 2013 r. Zarząd INVESTEKO S.A. podpisał umowę, na podstawie której bank zobowiązał się do udzielenia gwarancji bankowej do wysokości 702.687,20 euro za zobowiązania Spółki na rzecz Komisji Europejskiej wynikające z realizacji projektu LIFE COGENERATION PL dofinansowanego ze środków programu LIFE+. Ostateczny termin gwarancji został ustalony na dzień 1.01.2018 r. Zgodnie z postanowieniami umowy wierzytelność pieniężna banku została zabezpieczona poprzez:

- przeniesienie przez Spółkę na rachunek banku środków pieniężnych w wysokości w wysokości 538.000 euro jako kaucji,
- ustanowienie hipoteki umownej łącznej na rzecz banku do kwoty 1.050.000 zł na nabytych przez Spółkę w ramach emisji akcji serii D nieruchomościach położonych w Świętochłowicach, gdzie ma odbyć się budowa instalacji LIFE COGENERATION PL.

Poza ogólną akceptacją postanowień umowy oraz obowiązków wynikających z jej zawarcia, istnieją określone zobowiązania Spółki, których nieprzestrzeganie może powodować naruszenie umowy, w tym m.in.:

- konieczność uzyskania zgody banku na wypłatę dywidendy z zysku netto przez Spółkę w łącznej kwocie przekraczającej 30% zysku netto za poprzedni rok obrotowy,
- konieczność uzyskania zgody banku na zaciągnięcie lub udzielenie zobowiązań finansowych wynikających ze zwykłej działalności gospodarczej, których wartość w jakimkolwiek momencie przekroczy łącznie 100.000 zł (indeksowana w okresach półrocznych na bazie dynamiki przychodów liczonej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego),
- konieczność informowania banku o zaciągnięciu lub udzieleniu zobowiązań finansowych wynikających ze zwykłej działalności gospodarczej, do kwoty 100.000 zł (indeksowana w okresach półrocznych na bazie dynamiki przychodów liczonej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego),
- konieczność nieustanawiania żadnego obciążenia i niedopuszczenia do powstania takiego obciążenia na majątku, który stanowi zabezpieczenie gwarancji.

W przypadku zaistnienia przypadku naruszenia bank może m.in.:

- zażądać natychmiastowej spłaty wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych Spółki z tytułu przyjęcia i realizacji gwarancji,

- zażądać przedstawienia w terminie określonym w wezwaniu programu naprawczego, mającego na celu przywrócenie Spółce zdolności kredytowej oraz jego realizacji po zatwierdzeniu przez bank,
- zażądać ustanowienia w terminie określonym w wezwaniu dodatkowego zabezpieczenia istniejących lub przyszłych wierzytelności banku z tytułu gwarancji,
- obciążyć rachunek INVESTEKO S.A. kwotą w wysokości określonej przez bank, nie przewyższającą jednak kwoty gwarancji powiększonej o kwotę opłat i prowizji należnych bankowi, a w przypadku braku na rachunku środków pieniężnych w określonej powyżej wysokości zażądać od Spółki wpłaty na rachunek kwoty określonej w wezwaniu.

Zgodnie z warunkami umowy w przypadku wpływu roszczenia bank bada jedynie, czy roszczenie zostało złożone zgodnie z warunkami określonymi w gwarancji, nie bada natomiast zasadności zgłoszenia roszczenia. Roszczenia zgłoszone zgodnie z warunkami gwarancji są przez bank niezwłocznie zaspakajane, a kwota wypłacona beneficjentowi gwarancji, tj. Komisji Europejskiej traktowana jest jako wymagalna wierzytelność banku wobec Spółki.

Wygaśnięcie gwarancji następuje gdy:

- upłynął termin ważności gwarancji i w tym terminie beneficjent nie zgłosił roszczenia z gwarancji,
- świadczenia z gwarancji dokonane przez bank osiągnęły kwotę gwarancji,
- beneficjent gwarancji zwolnił bank ze zobowiązań przewidzianych w gwarancji przed upływem terminu jej ważności.

Materializacja powyższego ryzyka może mieć negatywne konsekwencje dla wyników finansowych Spółki. Jednocześnie Zarząd zaznacza, że pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od powszechnie przyjętych w przypadku umów tego rodzaju. Na dzień dzisiejszy Spółka wypełnia prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z niniejszej umowy.

II. Działalność Spółki w 2013r.

1. Najistotniejsze wydarzenia dla Spółki w 2013 r.

- Wprowadzenie i certyfikacja systemu zarządzania jakością ISO 9001 oraz standardu usług zgodnego z Krajowym Systemem Usług.
- Przeniesienie siedziby do Spółki do większego biura zlokalizowanego przy ul. Dąbrówki 10 w Katowicach.
- Podpisanie umowy o dofinansowanie usług środowiskowych w ramach Krajowego Systemu Usług z programu POKL świadczonych dla klientów INVESTEKO.

- Podpisanie umowy z Komisją Europejską oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska o dofinansowanie zaprojektowania, budowy oraz promocji innowacyjnej autorskiej instalacji LIFE COGENERATION PL z programu LIFE+.
- Podpisanie umowy z Komisją Europejską o dofinansowanie w ramach tzw. 7. Programu Ramowego na budowę systemu certyfikacji ekologicznej ECOLABEL dla inwestycji drogowych w Europie w konsorcjum 14 podmiotów z terytorium Europy.
- Pozyskanie wymaganej gwarancji bankowej na kwotę 0,7 mln euro (ok. 3 mln zł) stanowiącej równowartość pozyskanej zaliczki z Komisji Europejskiej przekazanej w ramach realizacji projektu instalacji LIFE COGENERATION PL.
- Podpisanie umowy o dofinansowanie z PARP, działanie 8.2 – budowa systemu transferu danych pomiędzy partnerami INVESTEKO.
- Przeprowadzenie emisji akcji serii D na kwotę 1.200.000 zł w celu zakupu dwóch działek inwestycyjnych o łącznej powierzchni 8.515 m² z przeznaczeniem na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO S.A. oraz instalacji LIFE COGENERATION PL.
- Otrzymanie akredytacji laboratorium badawczego INVESTEKO S.A. wydanej przez Polskie Centrum Akredytacji w zakresie badań dotyczących inżynierii środowiska – poziomu hałasu w środowisku ogólnym (przeniesienie akredytacji posiadanej przez laboratorium badawczo-pomiarowe PPM Sp. z o.o.).

2. Struktura przychodów INVESTEKO S.A.:

Rodzaj	2013 r.
Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych	62%
Dział Projektowania	26%
Dział Eko-outsourcingu	12%
Razem	100%

Dzięki realizacji dużych zleceń w ramach ocen oddziaływania na środowisko Dział Ekspertyz i analiz środowiskowych wygenerował w 2013 r. największy udział w przychodach INVESTEKO S.A. – 62 %. W porównaniu z rokiem poprzednim spadły przychody działu projektowania osiągając 26 % na rzecz działu Ekspertyz. Przychody Działu Eko-outsourcingu utrzymują się na podobnym poziomie jak w roku 2012. W 2013 roku wyniosły 12 % zgodnie z prognozami.

3. Działalność poszczególnych Działów

Dział Outsourcingu ochrony środowiska:

Strategiczną działalnością działu jest outsourcing z zakresu ochrony środowiska w oparciu o platformę EKO-LOG. System EKO-LOG powstał i został rozbudowany dzięki dofinansowaniu z POIG w ramach działania 8.2. Łączny koszt budowy systemu wyniósł 1,3 mln zł, w tym poziom dofinansowania z POIG wyniósł 850 tys. zł. Spółka zakończyła rozbudowę systemu oraz rozliczyła dofinansowanie otrzymane z POIG w czerwcu 2013 r. Środki własne na rozbudowę systemu pochodziły m.in. z emisji akcji serii B i C.

Ponadto Spółka rozbudowała system zarządzania o wymagania Krajowego Systemu Usług w zakresie ochrony środowiska i pozyskała dofinansowanie na usługi eko-outsourcingu dla nowych klientów. Wartość projektu to 705 tys. zł, natomiast wartość wsparcia to 493,5 tys. zł. Czas realizacji obejmuje okres od III kw. 2013 r. do końca III kw. 2014 r.

W ramach projektu konsultanci INVESTEKO S.A. świadczą usługi doradczo – szkoleniowe KSU w zakresie ochrony środowiska w następujących etapach:

- ETAP I – audyt środowiskowy, identyfikacja stopnia spełniania wymogów prawnych,
- ETAP II – wsparcie doradcze działań wdrożeniowych rekomendowanych w Etapie I,
- ETAP III – szkolenia z zakresu wykorzystania narzędzi do obliczania opłat za korzystanie ze środowiska.

Dział Eko-outsourcingu pozyskał w 2013 roku pięciu nowych klientów na stałą obsługę formalno-prawną z zakresu ochrony środowiska.

Dział Ekspertyz i szkoleń

Dział realizował w 2013 r. kilka tematów związanych ze strategicznymi inwestycjami o znaczeniu krajowym dotyczącymi m.in. takich inwestycji jak: budowa zbiornika retencyjnego na rzece Wisłoka, budowa linii elektroenergetycznych 400 kV o długości ok. 240 km każda biegnących przez obszar 4 województw, a także wiele innych tematów jak np. opracowanie map akustycznych lub programów ochrony przed hałasem, koncepcji gospodarki odpadami dla gmin, raportów oddziaływania na środowisko dla mniejszych inwestycji, wniosków o wydanie pozwoleń środowiskowych i innych ekspertyz.

W okresie od stycznia do grudnia 2013 r. Dział realizował następujące projekty:

- Uzupelnienie raportu o oddziaływaniu na środowisko zbiornika wodnego Kąty-Myscowa na rzece Wisłocze na terenie gminy Krępna oraz Nowy Żmigród, zawierającego wariantowe rozwiązania realizacyjne przedsięwzięcia - projekt w trakcie realizacji (na dzień 31 grudnia 2012 r. zrealizowano ok. 78 % prac)
- Opracowanie aktualizacji programu ochrony środowiska przed hałasem dla województwa małopolskiego (projekt zakończony we wrześniu 2013 r.)
- Opracowanie map akustycznych dla dróg wojewódzkich województwa mazowieckiego (projekt zakończony w kwietniu 2013 r.)
- Opracowanie strategii rozwoju dla projektu „Odlotowa Polska Wschodnia” - projekt w trakcie realizacji (na dzień 31 grudnia 2012 r. zrealizowano ok. 4,5% prac).
- Opracowanie raportu o oddziaływaniu na środowisko dla inwestycji polegającej na budowie dwutorowego ciągu liniowego 400 kV relacji Mikułowa – Dobrzeń - projekt w trakcie realizacji (na dzień 31 grudnia 2012 r. zrealizowano ok. 94% prac).
- Opracowanie raportu o oddziaływaniu na środowisko dla inwestycji polegającej na budowie dwutorowego ciągu liniowego 400 kV relacji Plewiska – Granica RP - projekt w trakcie realizacji (na dzień 31 grudnia 2013 r. zrealizowano ok. 95% prac).
- Opracowanie hydrologiczne dla „Rzeka Zielona – analiza przeciwpowodziowa” – projekt w trakcie realizacji.

Dział projektowy

W okresie od stycznia do grudnia 2013 r. w dziale projektowym realizowano następujące projekty:

- opracowanie dokumentacji projektowo-technicznej linii do produkcji paliwa alternatywnego wraz z pełnieniem nadzoru autorskiego na etapie wykonawstwa. W grudniu 2013 r. stan zaawansowania prac wyniósł 90%.
- zaprojektowanie i wykonanie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach „Górka” w Trzebini. Stan zaawansowania prac projektowych na koniec grudnia 2013 r. wyniósł 90%.
- przygotowanie koncepcji budowy kotłowni z kotłem parowym o mocy 4MW opalanego paliwem alternatywnym (z odpadów komunalnych) dla Nyskiej Energetyki Ciepłej - Nysa Sp. z o. o.). Umowa została zrealizowana w 2013 r.
- wykonanie programu funkcjonalno - użytkowego dla inwestycji polegającej na zaprojektowaniu, dostawie i montażu linii do produkcji paliwa alternatywnego RDF wraz z remontem i adaptacją istniejącej hali sortowni w celu dostosowania do potrzeb nowej linii produkcyjnej oraz demontażem funkcjonującej linii sortowniczej. W grudniu 2013 r. stan zaawansowania prac wyniósł 35%.

- nadzór autorski nad rekultywacją stawu Kalina w Świętochłowicach-projekt w trakcie realizacji.

W 2013 r. kontynuowano również prowadzenie nadzoru autorskiego nad realizacją zadania: „Port Lotniczy w Katowicach - rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej i portowej”.

Dział Badań i Rozwoju

Działalność Działu Badań i Rozwoju w 2013 roku skoncentrowana była na realizacji projektu LIFE COGENERATION PL .

1 lipca 2013 Spółka rozpoczęła realizację projektu LIFE COGENERATION.PL Demo installation for electricity/heat COGENERATION with gasification of fuel based on municipal waste and sewage sludge. Projekt o łącznym budżecie 3,8 mln EUR jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE+ (49% k.k.) oraz ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej (44% k.k.). Istotą LIFE COGENERATION.PL jest zaprojektowanie i budowa demonstracyjnej instalacji termicznego przekształcania odpadów komunalnych oraz osadów ściekowych. Innowacyjność technologii bazuje na wykorzystaniu procesu zgazowania, który w przeciwieństwie do metod klasycznych (spalania) umożliwi wysokoefektywną produkcję energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji. Powstająca w ramach projektu instalacja prototypowa będzie mieć charakter demonstracyjny i badawczy. Przy instalacji demonstracyjnej Investeko S.A. planuje budowę centrum badawczo-rozwojowego, które skupiać się będzie na rozwoju technologii zgazowania paliw formowanych.

Realizacja projektu rozpoczęła się zgodnie z założeniami harmonogramu 1 lipca 2013. Powołano Zespół Zarządzający Projektem, Zespół Projektowy oraz Zespół ds. Oceny Oddziaływania na Środowisko. Ponadto powołano Komitet Konsultacyjny, w którego skład weszło 6 niezależnych ekspertów przedstawicieli świata nauki, administracji państwowej oraz sektora gospodarki odpadami.

29 listopada Zespół Projektowy opracował dokumentację pt. "Koncepcja techniczna instalacji LIFE COGENERATION.PL" (zawierająca kluczowe założenia techniczne instalacji, bilans masowo-energetyczny, podział funkcji terenu, logistyki wewnątrz zakładu, rozplanowania przestrzennego urządzeń itd.)

Równolegle, w ramach projektu prowadzone są działania promocyjno - informacyjne. 30 września 2013 uruchomiono stronę www.lifecogeneration.pl oraz 2 profile projektu na portalach facebook i goldenline. Investeko S.A. było obecne w charakterze wystawcy na międzynarodowych targach Poleko i Komtechnika 2013 w Poznaniu w dniach 7-10 października 2013.

III. Sytuacja finansowa

1. Wynik finansowy

Przychody netto ze sprzedaży usług wyniosły w 2013 r. 3 382 234,90 zł i były o 44,68 % wyższe w porównaniu do roku 2012 (2 337 814,50 zł). Zysk z działalności operacyjnej w 2013 r. wyniósł 781 666,60 zł., w porównaniu do 645 916,92 zł w roku 2012 (wzrost o 21,02 %). Zysk ze sprzedaży wyniósł na koniec 2013 r. 306 785,56 zł w porównaniu do 303 697,43 na koniec 2012 r. Zwiększenie o prawie 50 % w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży świadczy o rozwoju branży i zwiększeniu popytu na usługi związane z ochroną środowiska. Bardzo wysokiemu wzrostowi przychodów towarzyszy niewspółmierny wzrost zysku ze sprzedaży. Związane jest to ze zwiększeniem nakładów na rozwój spółki i wzrostem wynagrodzeń. Podwyższony znacząco poziom wynagrodzeń wynika z faktu wymogu powołania grupy specjalistów technicznych do projektu LIFE+. Jest on rekompensowany częściowo w pozostałych przychodach operacyjnych w pozycji „Dotacje”.

Zysk netto za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013 r. wyniósł 462 023,00 zł i jest o 0,13 % niższy niż w roku 2012 (467 306,65 zł).

Zwiększenie o prawie 50 % w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży świadczy o rozwoju branży i zwiększeniu popytu na usługi związane z ochroną środowiska. Spółka posta

2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

Suma bilansowa wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 8 161 288,18 zł w porównaniu do 2 143 447,79 na koniec 2012 r. (wzrost o 280,76 %).

W 2013 r. znacznie wzrosła wartość aktywów trwałych z 341 499,30 zł na dzień 31.12.2012 r. do 2 020 913,29 zł na dzień 31.12.2013 r. Udział aktywów trwałych w ogólnej sumie aktywów wyniósł na koniec 2013 roku 24,76% i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 8,83%. Zwiększenie wartości aktywów trwałych nastąpiło w wyniku zakupu przez Spółkę nieruchomości w Świętochłowicach oraz w wyniku ukończenia w 2013 roku budowy systemu B2B EKO-LOG. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe (63,08%).

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z 1.801.948,49 zł na koniec 2012 roku do 6 140 374,89 zł na koniec 2013 r. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 r. 75,24%. Zwiększeniu uległa wartość należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług – z 404 275,47 zł do 1 299 542,43 zł. Wartość inwestycji krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 3 279 379,03 zł. (53,41% udziału w aktywach obrotowych ogółem). Wysoka wartość

inwestycji związana jest z kaucją bankową w wysokości 538 000,00 EURO na zabezpieczenie gwarancji bankowej w związku z realizacją Projektu LIFE COGENERATION PL.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 2 398 085,42 zł (wzrost w wysokości 363,91% w stosunku do 31 grudnia 2012 r.) Kapitał podstawowy na koniec 2013 r. wynosił 305 000,00 zł. W strukturze kapitału własnego największą wartość stanowi kapitał zapasowy w wysokości 1 595 930,90 zł.

Na koniec 2013 roku wartość zobowiązań wyniosła 1 822 065,71 zł (wzrost 61,65% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku). W wyniku spłaty pożyczki oprocentowanej o 50% w porównaniu do końca 2012 roku zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań długoterminowych. Jednocześnie nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych (1 763 839,41 zł wzrost o 74,52 % w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r.) wskutek zwiększenia zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	2013	2012
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ROS)	13,67%	24,97%
RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW (ROA)	5,66%	27,79%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	19,27%	92,16%
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	3,49	1,33

IV. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Zarząd INVESTEKO S.A. prognozuje dalszy stały rozwój firmy w ramach jej struktury i zgodnie z przyjętą strategią, która zakłada funkcjonowanie firmy w ramach wyodrębnionych działów. Dla każdego działu wyznaczone zostały główne narzędzia umożliwiające realizowanie postawionych zadań.

Dział Outsourcingu ochrony środowiska:

Spółka zakłada intensywną ekspansję na rynku w celu pozyskania znaczącej liczby nowych klientów na usługę EKO-LOG. Szacuje, że docelowy poziom ilości obsługiwanych obiektów wyniesie 600-700 obiektów do 2017 roku.

Narzędziem dodatkowym do zrealizowania tego celu jest również wdrożenie systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001 oraz jego certyfikacja w lutym 2013 roku.

Dział Ekspertyz i szkoleń:

- budowa pozycji eksperckiej INVESTEKO S.A. poprzez podnoszenie kwalifikacji personelu
- rozszerzenie współpracy ze środowiskami naukowymi, publikacja branżowych artykułów naukowych

Dział Projektowania

- Utworzenie w strukturach Centrum zarządzania – rozwój kompetencji w zakresie Project management
- Budowanie relacji z projektantami branżowymi

Dział Badań i Rozwoju

Działalność Działy Badań i Rozwoju będzie kontynuowała realizację projektu LIFE COGENERATION PL. Planowane jest zintensyfikowanie działań promocyjnych i informacyjnych poprzez udział w konferencjach, debatach i targach. W III-IV kwartale 2014, tuż po uzyskaniu pozwolenia na budowę planowane jest rozpoczęcie budowy Centrum Badawczo - Rozwojowego INVESTEKO S.A., którego integralną część stanowić będzie instalacja demonstracyjna LIFE COGENERATION.PL. Rozwój i komercjalizacja technologii ma stanowić w najbliższych latach podstawę do zmiany profilu części firmy jako dostawcy technologii. Pozostałe działy, a w szczególności dział ekspertyz i analiz środowiskowych oraz dział projektowania, będą dopełniać kompleksową ofertę sprzedaży i wdrożenia technologii u klientów tworząc jednocześnie element przewagi konkurencyjnej dla INVESTEKO S.A.

Prognozowany udział w przychodach dla poszczególnych działów INVESTEKO S.A. na rok 2014.

Dział	Udział w przychodach %	Prognoza 2014
Ekspertyzy i szkolenia	50	4 100 000 PLN
Projektowanie	25	
Outsourcing ochrony środowiska	15	
Dział Badań i Rozwoju	10	
Razem	100	

V. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

Dnia 13 marca 2013 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2013. Rada Nadzorcza wybrała rekomendowaną przez Zarząd firmę CAISHEN Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-005) przy ul. Dyrekcyjnej 10. Umowa między INVESTEKO S.A. a CAISHEN Audyt Spółka z o.o. podpisana została dnia 21 października 2013 r.

VI. Nabycie akcji własnych

W roku 2013 Spółka nie nabywała akcji własnych.

VII. Oddziały

Spółka nie posiada oddziałów, a działalność prowadzona jest w Katowicach (40-081) przy ul. Dąbrówki 10.

VIII. Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem

W 2013 roku Spółka nie dokonywała obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystała z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych. Wolne środki pieniężne lokowano na depozytach bankowych z odpowiednim, zależnym od bieżącej struktury zobowiązań, terminem zapadalności.

Prezes Zarządu

INVESTEKO S.A.
Prezes Zarządu

Arkadiusz Primus

Członek Zarządu

INVESTEKO S.A.
Członek Zarządu

Piotr Góra

- Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

**CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investeko Spółki Akcyjnej w Katowicach**

Opinia zawiera 3 strony
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

**CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investeko Spółki Akcyjnej w Katowicach.**

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **8 161 288,18 zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości **462 023,00 zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 881 154,52 zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **488 686,19 zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

**CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

Badanie sprawozdania finansowego 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 wyrywkowy – 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Andrzej Pulut nr 10972

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

CAISHEN AUDYT Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3789

ul. Dyrekcyjna10

40-005 Katowice

Katowice, dnia 20 maja 2014 r.

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2013 r
Investeko Spółka Akcyjna.**

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna

A. Część ogólna

Spółka działa na podstawie oświadczenia o przekształceniu Przedsiębiorcy oraz Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 26 kwietnia 2012 roku Rep. A nr 1273/2012. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

Spółka posiada:

- a) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000420405 pod datą 30 maja 2012, Sąd Rejonowy Katowice - Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6342810082,
- c) numer identyfikacyjny Regon 242953362 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach.

Siedziba badanej Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Dąbrówki 10, gdzie prowadzi swoją działalność.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- konsulting ekologiczny,
- tworzenie dokumentacji wymaganych przez prawo ochrony środowiska,
- obsługa inwestycji proekologicznych.

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus,
- Członek Zarządu - Piotr Góral.

Od 17 września 2013 roku do dnia 30 czerwca trwa okres zawieszenia Wiceprezes Zarządu Katarzyny Janik.

Rachunkowość Spółki prowadzi Ask – Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach reprezentowana przez Annę Szafarczyk – Kasicką.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 305.000,00 złotych i dzieli się na 3.050.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 5.02.2014 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę o kwotę 60.000 zł dokonane w drodze emisji akcji serii D, w łącznej ilości 600.000 o wartości

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna

nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 20.02.2014 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 60 000 zł w drodze emisji akcji serii E, w łącznej ilości 600.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Lp	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji (udziałów)		Wartość nominalna udziałów
		zwykłe	uprzywilejowane	
1.	Arkadiusz Primus		2 510 000	251 000,00
2.	Investcon Group S.A.	440 000		44 000,00
3.	Elżbieta Hausner	100 000		10 000,00
Razem		540 000	2 510 000	305 000,00

Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	2 398 085,42	516 930,90
Kapitał (fundusz) podstawowy	305 000,00	251 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 595 930,90	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	60 000,00	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(24 868,48)	
Zysk (strata) netto	462 023,00	265 930,90

Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 20 osób.

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez BLM Audyt & Podatki Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 4, które postanowiło Uchwałą Nr 5, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 265.930,90 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 lipca 2013 r.

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Investeko Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Dąbrówki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8 161 288,18 zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk netto w kwocie 462 023,00 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 881 154,52 zł, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 488 686,19 zł oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 października 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 1 kwietnia do 9 maja 2014 r., z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

**CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowaniu raportu.

Caishen Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Caishen Audyt Sp. z o.o.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i okres poprzedzający.

Pierwszy rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 30 maja do 31 grudnia 2012 roku.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013		2012		Zmiana stanu	
	kwota	%	kwota	%	2013/2012	%
		udziału		udziału		
Suma bilansowa	8 161,3	100,0	2 143,4	100,0	6 017,8	380,8
Aktywa trwałe	2 020,9	24,8	341,5	15,9	1 679,4	591,8
Aktywa obrotowe	6 140,4	75,2	1 801,9	84,1	4 338,4	340,8
Kapitał (fundusz) własny	2 398,1	29,4	516,9	24,1	1 881,2	463,9
Przychody z działalności podstawowej	3 486,8	82,8	1 629,9	91,7	1 856,8	213,9
Należności krótkoterminowe	1 518,6	18,6	673,0	31,4	845,7	225,7
Zobowiązania krótkoterminowe	5 763,2	70,6	1 628,5	75,9	4 136,7	354,3

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	5,66%	12,41%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-4	procent	11,24%	15,34%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-20	procent	19,27%	51,44%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	6,64%	13,82%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "mączugi finansowej"</i>	wsł. dodatni	procent	12,63%	37,62%

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <i>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc</i>	1,2 - 2,0	krotność	2,39	1,38
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <i>aktywa obrót. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	1,0	krotność	1,86	0,70
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <i>inwestycja krótkoterminowe</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	0,1-0,2	krotność	1,27	0,18

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <i>średni stan zapasów x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	wskaźnik molejący	w dniach		
Spływ należności (w dniach) <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	licz. dni porównywalna z 10	w dniach	92	91
Splata zobowiązań (w dniach) <i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	licz. dni porównywalna z 17	w dniach	39	68
Produktywność aktywów <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>aktywa ogółem</i>	2,0	zł / zł	0,41	0,74

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Złota reguła bilansowania <i>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</i> <i>aktywa trwałe</i>	100-150	procent	273,58%	211,84%
Złota reguła bilansowania II <i>kapitały obce krótkoterminowe x 100</i> <i>aktywa obrotowe</i>	40-80	procent	41,92%	72,34%
Złota reguła finansowania <i>kapitały własne x 100</i> <i>kapitał obcy</i>	powyżej 100	procent	41,61%	31,78%
Wartość bilansowa jednostki <i>Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem</i>	wskaźnik wzrostowy	zł / zł	2 398,1	516,9
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <i>aktywa trwałe x 100</i> <i>aktywa ogółem</i>	30-80	procent	24,76%	15,93%

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
 Investeko Spółka Akcyjna*

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)					
Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	667,4	296,4	

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący generował zysk w wysokości ponad 5 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wyniósł 11,2 % (w porównaniu do 15,3 % w okresie poprzednim), co oznacza, iż Spółka uzyskała dodatnią wartość tego ważnego wskaźnika.

Porównanie wskaźników płynności finansowej z pożądanymi wartościami wskazuje na brak zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki rotacji, gdyż cykl inkasa należności przekracza cykl inkasa zobowiązań, który wynosi 39 dni.

Uwagę zwracają wskaźniki reguł bilansowania i finansowania, które wskazują na trwałą strukturę finansowania. Widać to również w kontekście analizy wielkości wypracowywanej nadwyżki finansowej Spółki stanowiącej we wszystkich okresach obrachunkowych wartość dodatnią.

3. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Investeko Spółka Akcyjna nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

C. Część szczegółowa

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego w siedzibie Spółki.

We wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego aspektach, Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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 tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółki zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich

CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

*Raport z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*

istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w ustawie o rachunkowości. Zmiany te są zgodne z przepisami prawa i elementami sprawozdania finansowego.

Rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych w ustawie o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Przedmiotem badania były wyłącznie zagadnienia związane z działalnością gospodarczą, prowadzoną przez Spółkę określone w umowie o badanie sprawozdania finansowego.

W wyniku badania – co do prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego wydano opinię, stanowiącą odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

**CAISHEN AUDYT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

*Report z badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Investeko Spółka Akcyjna*



Andrzej Pulut nr 10972

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

CAISHEN AUDYT Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3789

ul. Dyrekcyjna10

40-005 Katowice

Katowice, dnia 20 maja 2014 r.

VI. Załączniki

1. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA Tekst jednolity

I. Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: INVESTEKO Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać w obrocie firmy w skrócie: INVESTEKO S.A. oraz wyróżniającego Spółkę znaku graficznego. --
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia indywidualnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Arkadiusza Primus pod firmą: Arkadiusz Primus Invest-Eko, dokonanego na podstawie art. 584¹ i następnych Kodeksu spółek handlowych na mocy oświadczenia Arkadiusza Primus z dnia 26 kwietnia 2012 roku, objętego aktem notarialnym Rep. A Numer 1273/2012 notariusza Tomasza Balas. -----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4.

1. Spółka działa na terenie całej Polski oraz zagranicą. -----
2. Na obszarze swego działania Spółka może otwierać i prowadzić zakłady, filie, przedstawicielstwa, oddziały i inne placówki, jak też być udziałowcem (akcjonariuszem) w innych spółkach. -----
3. Spółka może przystępować do innych spółek oraz uczestniczyć w organizacjach gospodarczych w kraju i zagranicą.

§ 5.

Przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:-----

- 1) PKD 18.11.Z - Drukowanie gazet, -----
- 2) PKD 18.12.Z – Pozostałe drukowanie, -----
- 3) PKD 18.13.Z – Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku, -----
- 4) PKD 33.11.Z - Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, -----
- 5) PKD 33.12.Z - Naprawa i konserwacja maszyn, -----
- 6) PKD 33.13.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, -----
- 7) PKD 33.14.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, -----
- 8) PKD 33.17.Z - Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego, -----
- 9) PKD 33.19.Z - Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, -----
- 10) PKD 33.20.Z – Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
- 11) PKD 37.00.Z – Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków, -----
- 12) PKD 38.11.Z - Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne, -----
- 13) PKD 38.12.Z - Zbieranie odpadów niebezpiecznych, -----
- 14) PKD 38.21.Z - Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne, -----
- 15) PKD 38.22.Z - Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych, -----
- 16) PKD 38.31.Z – Demontaż wyrobów zużytych, -----
- 17) PKD 38.32.Z – Odzysk surowców z materiałów segregowanych, -----
- 18) PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, -----
- 19) PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, -----
- 20) PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad, -----
- 21) PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej, -----
- 22) PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli, -----
- 23) PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczej, -----
- 24) PKD 42.22.Z – Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, -----
- 25) PKD 42.91.Z – Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej, -----
- 26) PKD 42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 27) PKD 43.11.Z – Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, -----

- 28) PKD 43.12.Z – Przygotowanie terenu pod budowę, -----
- 29) PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich, -----
- 30) PKD 43.21.Z – Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----
- 31) PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno – kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, -----
- 32) PKD 43.29.Z – Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych, -----
- 33) PKD 43.31.Z – Tynkowanie, -----
- 34) PKD 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej, -----
- 35) PKD 43.33.Z - Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian, -----
- 36) PKD 43.34.Z – Malowanie i szklenie, -----
- 37) PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych, -----
- 38) PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----
- 39) PKD 43.99.Z – Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 40) PKD 46.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych, -----
- 41) PKD 46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych, -----
- 42) PKD 46.15.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych, -----
- 43) PKD 46.16.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych, -----
- 44) PKD 46.18.Z - Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, -----
- 45) PKD 46.19.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, -----
- 46) PKD 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali, -----
- 47) PKD 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, -----
- 48) PKD 46.74.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego, -----
- 49) PKD 46.76.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów, -----
- 50) PKD 46.77.Z - Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, -----
- 51) PKD 46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, -----
- 52) PKD 49.41.Z - Transport drogowy towarów, -----
- 53) PKD 49.42.Z - Działalność usługowa związana z przewodzkami, -----
- 54) PKD 52.21.Z - Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, -----
- 55) PKD 58.11.Z – Wydawanie książek, -----
- 56) PKD 58.12.Z - Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych), -----
- 57) PKD 58.13.Z - Wydawanie gazet, -----
- 58) PKD 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
- 59) PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 60) PKD 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
- 61) PKD 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 62) PKD 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, -----
- 63) PKD 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----
- 64) PKD 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 65) PKD 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
- 66) PKD 63.12.Z - Działalność portali internetowych, -----
- 67) PKD 63.91.Z - Działalność agencji informacyjnych, -----
- 68) PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 69) PKD 64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne, -----
- 70) PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów, -----
- 71) PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----
- 72) PKD 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi, -----
- 73) PKD 66.12.Z - Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, -----
- 74) PKD 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----
- 75) PKD 66.21.Z – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, -----
- 76) PKD 66.22.Z – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, -----
- 77) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
- 78) PKD 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, -----
- 79) PKD 68.31.Z – Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, -----
- 80) PKD 68.32.Z – Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, -----
- 81) PKD 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja, -----
- 82) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
- 83) PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 84) PKD 71.20.A - Badania i analizy związane z jakością żywności, -----

- 85) PKD 71.20.B- Pozostałe badania i analizy techniczne, -----
- 86) PKD 72.11.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii, -----
- 87) PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,-----
- 88) PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 89) PKD 85.51.Z - Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- 90) PKD 85.52.Z - Pozaszkolne formy edukacji artystycznej, -----
- 91) PKD 85.53.Z - Pozaszkolne formy edukacji z zakresu nauki jazdy i pilotażu, -----
- 92) PKD 85.59.A - Nauka języków obcych,-----
- 93) PKD 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 94) PKD 85.60.Z - Działalność wspomagająca edukację, -----
- 95) PKD 93.11.Z - Działalność obiektów sportowych,-----
- 96) PKD 93.12.Z - Działalność klubów sportowych,-----
- 97) PKD 93.13.Z - Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,-----
- 98) PKD 93.19.Z - Pozostała działalność związana ze sportem,-----
- 99) PKD 93.29.Z - Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,-----
- 100) PKD 95.11. Z - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, -----
- 101) PKD 95.12.Z – Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego, -----
- 102) PKD 96.04.Z – Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej, -----
- 103) PKD 96.09.Z - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----

II. Kapitał i akcje

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 425.000,00 zł (czteryście dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 (dwa) głosy na jedną akcję, -----
 - 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
 - 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
 - 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem przekształcenia. -----

§ 6a.

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 35.000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii E1 posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 20.02.2014 r. -----
3. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii E1 będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych. -----
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii E1 wynikającego z Warrantów Serii A będzie upływał nie później niż z dniem 31.12.2017 roku. -----
5. Akcje serii E1 zostaną opłacone gotówką. -----

§ 7.

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez emisję nowych akcji, poprzez określenie minimalnej i maksymalnej wysokości tego kapitału oraz jako podwyższenie docelowe lub warunkowe. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może być dokonane także poprzez zwiększenie nominalnej wartości akcji. -----
3. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także przez przeniesienie części środków z kapitału rezerwowego oraz części kapitału zapasowego. -----

§ 8a.

1. W terminie do dnia dwudziestego lutego dwa tysiące siedemnastego roku (20-02-2017 r.) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 270.000,00 zł (dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) (kapitał docelowy). -----

2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych lub publicznych. -
3. Zarząd może wydać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. -----
4. Cena emisyjna akcji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa niż średnia arytmetyczna ważona wolumenem kursu akcji z okresu 6 (sześć) miesięcy poprzedzających podjęcie uchwały o emisji akcji w ramach kapitału docelowego, przy czym każdorazowo nie niższa niż 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy). -----
5. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji.-----
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć w całości lub w części prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. -----

§ 9.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane. -----
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego. -----
3. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). -----
4. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podlega ogłoszeniu. -----

§ 9a.

1. Akcjonariusz Arkadiusz Primus („Uprawniony Akcjonariusz”), tak długo jak będzie posiadał 2510000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji serii A, będzie uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania: -----
 - a) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w przypadku Rady Nadzorczej w składzie pięciosobowym,-----
 - b) 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej, w przypadku Rady Nadzorczej w składzie sześć- lub siedmiosobowym, oraz do wyznaczenia spośród powołanych członków Rady Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
2. Powołanie lub odwołanie członka Rady, oraz wyznaczenie Przewodniczącego, następować będzie w formie pisemnej, z podpisem notarialnie poświadczonym. Prawo do odwołania członka Rady Nadzorczej dotyczy tylko członka Rady wcześniej powołanego w trybie wskazanym powyżej. -----
3. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną liczbę razy w trakcie jednej kadencji. -----
4. W przypadku, jeżeli w danej kadencji w składzie Rady Nadzorczej nie ma osób powołanych przez Uprawnionego Akcjonariusza w liczbie określonej w ust. 1, bieżąca kadencja Rady Nadzorczej kończy się z dniem skorzystania przez Uprawnionego Akcjonariusza ze swojego uprawnienia. -----
5. Akcjonariusz Arkadiusz Primus („Uprawniony Akcjonariusz”), tak długo jak będzie posiadał 2510000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji serii A, będzie także uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Spółki. Do trybu powoływania i odwoływania stosuje się odpowiednio ustępy powyższe.-----

III. Organy Spółki

§ 10.

1. Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. -----
2. Organy Spółki działają zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu oraz ustalonymi dla nich regulaminami. -----

A. Zarząd

§ 11.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jeden) do 3 (trzech) członków, powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej na wspólną 3 (trzy) - letnią kadencję, za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu, którzy powoływani są przez założyciela Spółki, z zastrzeżeniem § 9a Statutu Spółki.-----
2. Mandat członków Zarządu wygasa po upływie okresu kadencji, z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za trzeci pełny rok obrotowy liczony od dnia rozpoczęcia danej kadencji Zarządu. -----
3. Do Zarządu Spółki mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.-----
4. Umowę o wykonywanie zarządu z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. -----

§ 12.

1. Odwołanie członków Zarządu nie uchybia ich roszczeniom z umowy o wykonywanie zarządu.-----
2. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik jawny lub członek władz. -----
3. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie dla członków Zarządu. -----

§ 13.

1. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.-----
2. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.-----
3. Zarząd może wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy.-----

§ 14.

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, osób trzecich, w sądzie i poza sądem.-----
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie bądź dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z Prezesem Zarządu lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy jego uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
4. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały prowadzić sprawę nie przekraczającą zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeśli jednak przed załatwieniem sprawy choćby jeden z członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, potrzebna jest uchwała Zarządu.-----
5. Zarząd może podejmować uchwały, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu.-----

§ 15.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą.-----

B. Rada Nadzorcza**§ 16.**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięć) do 7 (siedem) osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3 (trzy) - letnią kadencję, z zastrzeżeniem § 9a Statutu.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani także spoza grona akcjonariuszy.-----
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej minimum określonego w ustępie 1.-----
4. Mandat członków Rady Nadzorczej wygasa po upływie okresu kadencji, z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za trzeci pełny rok obrotowy liczony od dnia rozpoczęcia danej kadencji Rady Nadzorczej.-----
5. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 17.

1. Rada Nadzorcza zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał na zaproszenie Przewodniczącego. Ponadto musi być zwołane posiedzenie Rady na żądanie każdego z jej członków lub na żądanie Zarządu.-----
2. Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia Rady lub wniesienia określonych spraw do porządku obrad posiedzenia.-----
3. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenia, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do zachowania tajemnicy służbowej.-----
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
5. Obrady powinny być protokołowane. Protokoły podpisuje Przewodniczący. W protokołach należy wymienić członków biorących udział w posiedzeniu oraz podać sposób przeprowadzenia i wynik głosowania. Protokoły powinny być zebrane w księgę protokołów. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków obecnych oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych na posiedzeniu Rady.-----
6. Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym.-----
7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----

8. Regulamin Rady Nadzorczej określi zasady i warunki podejmowania uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
9. Członkowie Zarządu lub prokurent biorą udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada postanowi inaczej. -----
10. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

§ 18.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich sprawach przedsiębiorstwa Spółki.
2. Do szczegółowych obowiązków należy: -----
 - 1) opiniowanie sprawozdań finansowych, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
 - 2) rozpatrywanie bilansów kwartalnych z prawem czynienia uwag i żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzenie ksiąg handlowych i kasy Spółki w każdym czasie według swego uznania, -----
 - 3) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, -----
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt 1 i 2, -----
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu, -----
 - 6) delegowanie swego członka lub swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszzonego członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, -----
 - 7) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, -----
 - 8) dokonywanie wyboru likwidatorów oraz ustalenie podziału majątku Spółki po likwidacji, -----
 - 9) podejmowanie uchwał w przedmiocie utworzenia zakładów oraz oddziałów Spółki, -----
 - 10) podejmowanie uchwał w sprawie utworzenia w Spółce funduszy celowych (kapitału rezerwowego), ustalenie zasad ich pokrycia, a także decydowanie o ich przeznaczeniu, -----
 - 11) uchwalanie planów przedsiębiorstwa Spółki, -----
 - 12) rozpatrywanie wszelkich wniosków i postulatów w sprawach stanowiących następnie przedmiot uchwał Walnego Zgromadzenia, -----
 - 13) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, chyba że tekst jednolity Statutu zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie. -----

§ 19.

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. -----
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy. -----
3. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty. -----
4. Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do wynagrodzenia za każde posiedzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może przyznać Przewodniczącemu oraz członkom Rady Nadzorczej dodatkowe wynagrodzenie w postaci udziałów w zysku Spółki, jak również uchwalić Regulamin Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. -----

C. Walne Zgromadzenie

§ 20.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących łącznie przynajmniej 1/20 (jedna dwudziesta) część kapitału zakładowego. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wnioskodawca obowiązany jest wskazać sprawę wnoszone do porządku obrad. -----
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. -----
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy: -----
 - a) Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2, -----
 - b) złożono wniosek, o którym mowa w ust. 3 i upłynął termin, o którym mowa w ust. 4. -----
6. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, a w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej – przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca

2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 nr 185 poz. 1439). -----

7. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki lub Warszawie. -----

§ 21.

1. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----
2. Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę akcjonariuszy i ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego Statutu. -----
3. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. -----
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba, że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu. -----
5. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborze oraz odwołaniu członka władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednej osoby spośród obecnych, uprawnionych do głosowania. -----
6. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym. -----
7. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego. -----
8. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. -----

§ 22.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:-----
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy, -----
 - 2) decydowanie o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat, -----
 - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium, -----
 - 4) zmiana Statutu Spółki, -----
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki, -----
 - 6) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, -----
 - 7) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki, -----
 - 8) podjęcie uchwały w sprawie likwidacji Spółki, -----
 - 9) emisja obligacji, -----
 - 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----
 - 11) inne kompetencje należące z mocy Kodeksu spółek handlowych do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia. -----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

IV Gospodarka Spółki

§ 23.

- Na własne środki finansowe Spółki składają się: -----
- 1) kapitał zakładowy, -----
 - 2) kapitał zapasowy, -----
 - 3) kapitał rezerwowy, -----
 - 4) fundusze specjalne. -----

§ 24.

1. Kapitał rezerwowy tworzy się z corocznych odpisów wykazanego w bilansie czystego, rocznego zysku Spółki. Uchwałą Walnego Zgromadzenia z kapitału rezerwowego mogą być pokrywane szczególne straty i wydatki. -----
2. Fundusze specjalne mogą być tworzone lub znoszone stosownie do potrzeb na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy uchwalone przez Zarząd. ---

§ 25.

1. Czysty zysk może być przeznaczony na dywidendę w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie lub inne cele stosownie do uchwały Walnego Zgromadzenia. -----
2. Walne Zgromadzenie określa dzień ustalenia prawa do dywidendy i termin jej wypłaty. -----

3. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę, że dywidendę w całości lub w części przeznacza się na podwyższenie kapitału zakładowego, a akcjonariuszom wydaje się w zamian za to nowe akcje. -----
4. Zarząd jest upoważniony do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

§ 26.

Sprawozdanie finansowe powinno być sporządzone, przez Zarząd w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia roku obrotowego i zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie nie później niż 6 (sześć) miesięcy od zakończenia roku obrotowego.-----

§ 27.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego, który kończy się 31 grudnia 2012 roku.-----

V Postanowienia końcowe

§ 28.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne właściwe przepisy. -----

2. Odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.07.2014 godz. 13:57:16

Numer KRS: 0000420405

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
 Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
 pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
 Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.05.2012	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/16874/14/105	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 242953362, NIP: 6342810082
3.Firma, pod którą spółka działa	INVESTEKO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. DĄBRÓWKI, nr 10, lok. -, miejsc. KATOWICE, kod 40-081, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@INVEST-EKO.PL
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 2 z 10

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	DNIA 26 KWIETNIA 2012 R., PRZED NOTARIUSZEM TOMASZEM BALAS, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KATOWICACH PRZY ULICY MATEJKI 2, NOTARIUSZA TOMASZA BALAS OBJĘTEGO AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 1273/2012
	2	09.11.2012 R., REP.A NR 3517/2012, NOTARIUSZ TOMASZ BALAS, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY ULICY MATEJKI 2, - ZMIANA §3 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	3	11.10.2013 R. - REP.A NR 4206/2013, NOTARIUSZ TOMASZ BALAS, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL.MATEJKI 2, - ZMIANA §6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	4	20.02.2014 R., REP.A NR 667/2014 ORAZ 25.02.2014 R., REP.A NR 754/2014, NOTARIUSZ TOMASZ BALAS, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY ULICY MATEJKI 2, - ZMIANA: §6 UST.1, §11 UST.1, §16 UST.1 - DODANIE: §6A, §8A ORAZ §9A STATUTU SPÓŁKI; 07.05.2014 R., REP.A NR 2162/2014, NOTARIUSZ TOMASZ BALAS, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY ULICY MATEJKI 2, - ZMIANA: §6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE PRZEDSIĘBIORCY PROWADZĄCEGO DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ POD FIRMĄ ARKADIUSZ PRIMUS INVEST - EKO Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH WPISANEGO DO CENTRALNEJ EWIDENCJI I INFORMACJI O DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE ART. 584 ZE ZNACZKIEM 1 I N.KSH 26.04.2012 R. OŚWIADCZENIE O PRZEKSZTAŁCENIU PRZEDSIĘBIORCY OBJĘTE AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA BALAS Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH REP. A NR 1273/2012
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 3 z 10

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	425 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	270 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4250000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	425 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	35 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2510000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.510.000 AKCJI IMIENNYCH SERII A UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W STOSUNKU 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	440000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 4 z 10

akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
--

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE BĄDŹ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PREZESEM ZARZĄDU LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRIMUS
	2.Imiona	ARKADIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	75032609017
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JANIK
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON	73071302621
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	-----
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	TAK
	7.Data do jakiej została zawieszona	30.06.2014
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GÓRAL
	2.Imiona	PIOTR

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 5 z 10

3.Numer PESEL/REGON	82082016919
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ROSIK DULEWSKA
		2.Imiona	CZESŁAWA
		3.Numer PESEL	49101203084
	2	1.Nazwisko	PRIMUS
		2.Imiona	GRZEGORZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	87072812557
	3	1.Nazwisko	KARKOS
		2.Imiona	ALEKSANDER
		3.Numer PESEL	75051712259
	4	1.Nazwisko	DOMOGAŁA
		2.Imiona	BARBARA
		3.Numer PESEL	74101200366
	5	1.Nazwisko	PEÇHERZ
		2.Imiona	ROMAN
		3.Numer PESEL	75082310411

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	DOMINIK
	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL	85052712325
	4.Rodzaj prokury	SAMODZIELNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
	2	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	3	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIANIEM DO DRUKU
	4	33, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH

5	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
6	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
7	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
8	33, 17, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTALEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO
9	33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTALEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
10	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
11	37, 00, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
12	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
13	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
14	38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
15	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
16	38, 31, Z, DEMONTAŻ WYROBÓW ZUŻYTYCH
17	38, 32, Z, ODZYSK SUROWCÓW Z MATERIAŁÓW SEGREGOWANYCH
18	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
19	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
20	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
21	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
22	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
23	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
24	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
25	42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
26	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
27	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
28	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
29	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
30	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
31	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
32	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
33	43, 31, Z, TYNKOWANIE
34	43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
35	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
36	43, 34, Z, MAŁOWANIE I SZKLENIE
37	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
38	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
39	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
40	46, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
41	46, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
42	46, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MEBLI, ARTYKUŁÓW

	GOSPODARSTWA DOMOWEGO I DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH
43	46, 16, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ WYROBÓW TEKSTYLNYCH, ODZIEŻY, WYROBÓW FUTRZARSKICH, OBUWIA I ARTYKUŁÓW SKÓRZANYCH
44	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
45	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
46	46, 72, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
47	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
48	46, 74, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH ORAZ SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA HYDRAULICZNEGO I GRZEJNEGO
49	46, 76, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓLPRODUKTÓW
50	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
51	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
52	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
53	49, 42, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZKAMI
54	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
55	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
56	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
57	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
58	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
59	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
60	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
61	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
62	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
63	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
64	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
65	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
66	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
67	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
68	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
69	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
70	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
71	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
72	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
73	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIELDOWYCH
74	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
75	66, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCENĄ RYZYKA I SZACOWANIEM PONIESIONYCH STRAT
76	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
77	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
78	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

79	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
80	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
81	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
82	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
83	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
84	71, 20, A, BADANIA I ANALIZY ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŻYWNOŚCI
85	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
86	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
87	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
88	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
89	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
90	85, 52, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI ARTYSTYCZNEJ
91	85, 53, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI Z ZAKRESU NAUKI JAZDY I PILOTAŻU
92	85, 59, A, NAUKA JĘZYKÓW OBCYCH
93	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
94	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
95	93, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SPORTOWYCH
96	93, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ KLUBÓW SPORTOWYCH
97	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
98	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
99	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
100	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
101	95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
102	96, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ
103	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2013	30.05.2012 - 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	30.05.2012 - 31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	30.05.2012 - 31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	30.05.2012 - 31.12.2012

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 9 z 10

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/420405/8/20140718135716

Strona 10 z 10

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.07.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Wszystkie zmiany statutu Spółki zostały zarejestrowane.

4. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba, że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie wniesiono wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego.

Z uwagi na fakt, że akcje serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym w drodze umownego potrącenia należności od Prezesa Zarządu – Pana Arkadiusza Primusa za akcje serii D w wysokości 1.200.000 zł, ze zobowiązaniem Spółki wynikającym z nabycia od Pana Arkadiusza Primusa nieruchomości położonych w Świętochłowicach o łącznej powierzchni 8.515 m² o numerach ksiąg wieczystych KA1C/00046675/0 oraz KA1C/00046676/7, za które Emitent zobowiązał się zapłacić cenę równą 1.200.000 zł, Emitent zamieścił w Dokumencie Informacyjnym operat szacunkowy zawierający wycenę wskazanej nieruchomości. Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 5 lutego 2014 r.

Akcje serii D nie są objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym i nie są wprowadzane do obrotu.

OPERAT SZACUNKOWY
określający wartość rynkową
nieruchomości gruntowej niezabudowanej
położonej na terenach po byłej KWK „Polska-
Wirek” – przy Hucie Florian
w Świętochłowicach
na działkach nr 1596/285 i 3983

Rodzaj nieruchomości i prawa do nieruchomości:

Nieruchomość gruntowa niezabudowana. Wycenie podlega prawo własności gruntu.

Miejscowość i data sporządzenia operatu:

Katowice, 18 września 2013 r.

Imię i nazwisko rzeczoznawcy majątkowego – autora operatu:

Leonard Rożko

Pieczęć firmowa i pieczęć rzeczoznawcy majątkowego:



Biuro Wycen Majątkowych i Pośrednictwa w Obrocie Nieruchomościami

„PRESTIŻ” S.C. Karina Rożko, Krzysztof Rożko

ul. Tysiąclecia 1/150, 40-873 Katowice NIP: 634-25-13-125 Regon 278118766
prestiz_rozko@o2.pl www.prestiz-wyceny.pl tel./fax: (32) 250-66-26; tel.kom.: 608-425-387; 604-53-50-19

Spis treści:

0.	WYCIĄG Z OPERATU SZACUNKOWEGO	4
1.	PODSTAWY WYCENY	5
1.1.	Przedmiot i zakres wyceny	5
1.2.	Cel wyceny	5
1.3.	Podstawa formalna opracowania.....	6
1.4.	Podstawy materialno-prawne	6
1.5.	Źródła danych merytorycznych.....	7
1.6.	Daty wyceny	7
2.	STAN WYCENIANEJ NIERUCHOMOŚCI	8
2.1.	Stan prawny nieruchomości	8
2.2.	Stan techniczno-użytkowy	10
2.3.	Przeznaczenie w planie miejscowym	11
3.	INFORMACJA O ZASTOSOWANYM SPOSOBIE WYCENY ...	13
3.1.	Definicja wartości rynkowej	13
3.2.	Uzasadnienie wyboru podejścia i metody wyceny	14
3.3.	Opis procedury wyceny w metodzie porównywania parami	16
4.	ANALIZA I CHARAKTERYSTYKA RYNKU NIERUCHOMOŚCI W ZAKRESIE DOTYCZĄCYM CELU I SPOSOBU WYCENY.....	18
5.	OKREŚLENIE WARTOŚCI RYNKOWEJ PRZEDMIOTU WYCENY	22

2



6.	WNIOSKI KOŃCOWE.....	25
7.	ZASTRZEŻENIA	26
8.	ZAŁĄCZNIKI.....	28

0. WYCIĄG Z OPERATU SZACUNKOWEGO

Krótki opis nieruchomości:

Wyceniana nieruchomość składa się z działek o numerach 1596/285 i 3983 objętych księgą wieczystą nr KA1C/00033341/6, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chorzowie. Wycenie podlega prawo własności gruntu. Powierzchnia łączna gruntu na działkach wynosi 8.515 m².

Wyceniana nieruchomość zlokalizowana jest na terenach po byłej KWK „Polska-Wirek” – przy Hucie Florian w Świętochłowicach.

Cel wyceny:

Określenie wartości rynkowej nieruchomości dla potrzeb sprzedaży.

Oszacowana wartość nieruchomości:

1.212.000,-zł

Data sporządzenia operatu:

18 września 2013 r.

Pieczęć i podpis rzeczoznawcy majątkowego:

4



1. PODSTAWY WYCENY

1.1. Przedmiot i zakres wyceny

Wyceniana nieruchomość składa się z działek o numerach 1596/285 oraz 3983 położonych w Świętochłowicach na terenach po byłej KWK „Polska-Wirek” – przy Hucie Florian, objętych księgą wieczystą nr KA1C/00033341/6, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chorzowie. Powierzchnia łączna gruntu na działkach wynosi łącznie 8.515 m². Docelowo nieruchomość jest przeznaczona pod zabudowę obiektu do gromadzenia i przetwarzania odpadów polimerowych.

Wycenie podlega prawo własności gruntu.

1.2. Cel wyceny

Określenie wartości rynkowej nieruchomości dla potrzeb sprzedaży.



1.3. Podstawa formalna opracowania

Wycenę wykonano na podstawie umowy ustnej zawartej pomiędzy INVESTEKO S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Dąbrówki 10, reprezentowanym przez Pana Arkadiusza Primus, a Biurem Wycen Majątkowych i Pośrednictwa w Obrocie Nieruchomościami „PRESTIŻ” S.C. Karina Rożko, Krzysztof Rożko, z siedzibą w Katowicach przy ulicy Tysiąclecia 1/150.

1.4. Podstawy materialno-prawne

1. Ustawa z dn. 21.08.1997 o gospodarce nieruchomościami (jednolity tekst Dz. U. 261/2004, poz. 2603) wraz z późniejszymi zmianami.
2. Rozporządzenie Rady Ministrów z dn. 21.09.2004 w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. 207/2004, poz. 2109) wraz z późniejszymi zmianami.
3. Standard zawodowy „Wycena dla zabezpieczenia wierzytelności” (Dziennik Urzędowy Ministra Infrastruktury z dnia 8 stycznia 2010 r. Nr 1, poz. 1).
4. Międzynarodowe Standardy Wyceny.

1.5. Źródła danych merytorycznych

- Powszechne Krajowe Zasady Wyceny (PKZW) - uchwała nr 27/07 Rady Krajowej Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych z dnia 13 grudnia 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami.
- Księga wieczysta nr KA1C/00033341/6, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Chorzowie.
- Wizja lokalna przeprowadzona w dniu 27 sierpnia 2013 r.
- Informacje uzyskane od Zleceniodawcy.
- Akty notarialne transakcji sprzedaży – baza danych Silesia.
- Informacje uzyskane w Urzędzie Miejskim w Świętochłowicach.
- Informacje uzyskane w Sądzie Rejonowym w Chorzowie.
- Publikacje dotyczące obrotu nieruchomościami o podobnym charakterze.

1.6. Daty wyceny

Data sporządzenia wyceny:

18 września 2013 r.

Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny:

18 września 2013 r.

Data, na którą określono i uwzględniono w wycenie stan przedmiotu wyceny:

27 sierpnia 2013 r.

Data dokonania oględzin nieruchomości:

27 sierpnia 2013 r.

7



2. STAN WYCENIANEJ NIERUCHOMOŚCI

2.1. Stan prawny nieruchomości

Wyceniana nieruchomość objęta jest księgą wieczystą nr KA1C/00033341/6, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chorzowie.

Treść wypisu:

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

Dział I-0 : Oznaczenie nieruchomości:

POŁOŻENIE:

WOJEWÓDZTWO: ŚLĄSKIE

POWIAT: ŚWIĘTOCHŁOWICE

MIEJSCOWOŚĆ: ŚWIĘTOCHŁOWICE

OZNACZENIE: DZIAŁKI: 1596/285, 1597/285, 3980, 3983; OBRĘB ŚWIĘTOCHŁOWICE

SPOSÓB KORZYSTANIA: BA – tereny przemysłowe, BP – zurbanizowane tereny niezabudowane

OBSZAR: 1,3085 HA

Nr działki: 1596/285

Ulica: B.KWK POLSKA-WIREK przy H.FLORIAN w rej. Szybu I, II

Sposób korzystania: BA – tereny przemysłowe

Nr księgi: KA1C/00017950/0

Obszar: 0,2040 HA

Nr działki: 1597/285

Ulica: B.KWK POLSKA-WIREK przy H.FLORIAN I Szybie III

Sposób korzystania: BP – zurbanizowane tereny niezabudowane

Nr księgi: KA1C/00017950/0

Obszar: 0,2880 HA

8



Nr działki: 3980

Ulica: B.KWK POLSKA-WIREK przy H.FLORIAN

Sposób korzystania: BP – zurbanizowane tereny niezabudowane

Nr księgi: KA1C/00017950/0

Obszar: 0,1690 HA

Nr działki: 3983

Obręb: Świętochłowice

Ulica: B.KWK POLSKA-WIREK przy H.FLORIAN

Sposób korzystania: BP – zurbanizowane tereny niezabudowane

Nr księgi: KA1C/00017950/0

Obszar: 0,6475 HA

Dział I - SP : Spis praw związanych z własnością: brak wpisu

Dział II: WŁASNOŚĆ

WŁAŚCICIEL: EKOPARTNER SILESIA Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie

WIELKOŚĆ UDZIAŁU: 1/1

Dział III: Prawa, Roszczenia i Ograniczenia: brak wpisu

Dział IV: HIPOTEKA: brak wpisu

Powyższe wpisy do księgi wieczystej sprawdzono podczas internetowego badania księgi wieczystej w portalu Podsystemu Dostępu do Centralnej Bazy Ksiąg Wieczystych <http://ekw.ms.gov.pl/pdcbdkw/pdcbdkw.html> dnia 27 sierpnia 2013 r.

2.2. Stan techniczno-użytkowy

Przedmiotem wyceny jest nieruchomości gruntowa niezabudowana, która docelowo jest przeznaczona pod budowę obiektu do gromadzenia i przetwarzania odpadów polimerowych. Tereny te są przeznaczone pod działalność materialną bądź produkcyjno – usługową.

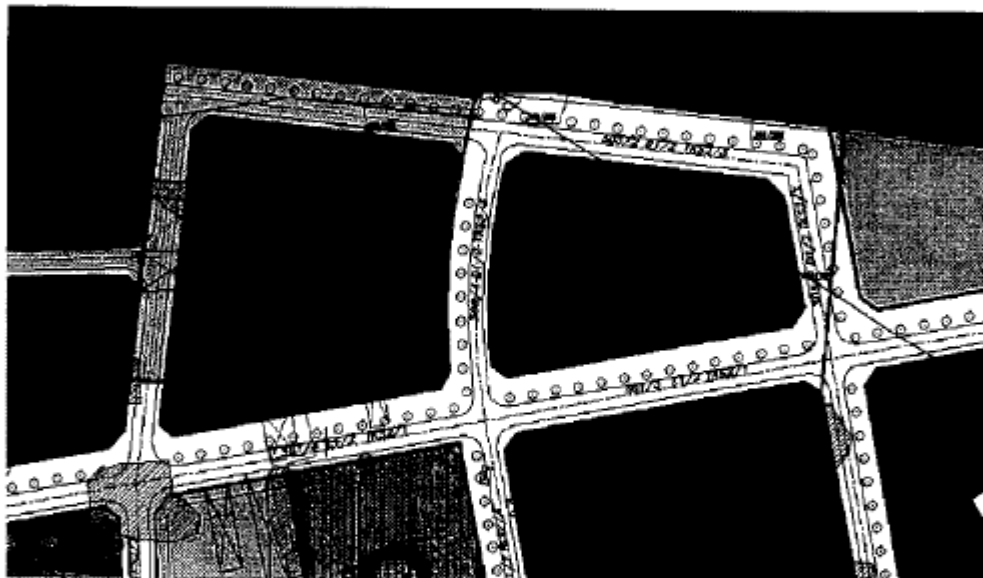
Nieruchomość jest położona w bardzo dobrej lokalizacji pomiędzy trasą DTŚ a autostradą A4. Obie działki mają w miarę regularny kształt i usytuowane są po przeciwnych stronach planowanej drogi. Są to tereny po byłej KWK „Polska-Wirek” – przy Hucie „Florian” w rejonie szybu I i II.

Obecnie nieruchomości jest niezagospodarowana, nieutwardzona, pokryta roślinnością trawiastą ruderalną. Teren jest porośnięty drzewami, krzewami i trawami, nie jest wyrównany i charakteryzuje go głęboki spad, co stanowi zaletę dla przyszłej inwestycji, gdyż istniejący uskoki terenu może stanowić naturalną ochronę przy działalności przemysłowej. Działki nie są ogrodzone, nie są monitorowane ani nie posiadają żadnych zabezpieczeń z uwagi na brak infrastruktury o szczególnym znaczeniu majątkowym. Do działek jest możliwe doprowadzenie instalacji wod.-kan. i energii elektrycznej oraz pozostałego uzbrojenia wraz z mediami. Nieruchomość w chwili obecnej korzysta z drogi dojazdowej publicznej - wzdłuż nieruchomości stanowiącej komisariat policji - wyłożonej kostką brukową. W miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego uwzględnione jest przedłużenie drogi do wycenianych działek, która będzie wykonana przez Gminę. Najbliższa zabudowa mieszkaniowa znajduje się w odległości 400m.

Właściciele działki posiadają pozwolenie na wycinkę zadrzewienia bez ponoszenia kosztów. Decyzją Prezydenta Miasta Świętochłowice firma posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów innych niż niebezpieczne.

2.3. Przeznaczenie w planie miejscowym

Zgodnie z Uchwałą nr XXXII/263/2001 z dnia 25.04.2001r. - w sprawie przyjęcia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obszaru śródmieścia miasta Świętochłowice w granicach: pas Drogowej Trasy Średnicowej, linia kolejowa Katowice - Gliwice, ul. Metalowców, ul. Wojska Polskiego, granice administracyjne miasta – działki nr 1596/285 oraz 3983 są położone na obszarze oznaczonym symbolem:



- E 18-03/TPL oraz 301/1-6 (dla działki nr 1596/285)

gdzie

TPL – oznacza PRZEMYSŁ LEKKI, natomiast E18 – 03 – OPP/TPL/1626.5m2/,
wyznacza:



PRZEMYSŁ LEKKI

11

1/Ustalenia:

- funkcja wiodąca TPL – przemysł lekki,
- funkcje uzupełniające: TKS – parkingi, TZM – zielen towarzysząca, - III/12G, - max. 50% zabudowanego terenu
- $0.50 < I_n < 1.50$

2/Nakazy:

- fizyczne wydzielenie działki,
- realizacje zieleni towarzyszącej z elementami małej architektury,
- zaspokojenie w obrębie ZDEP 100% zapotrzebowania na miejsca postojowe,
- ochrona istniejącego drzewostanu,

3/Zakazy: brak

4/Zalecenia: - działania inwestycyjne mające charakter budowy nowych obiektów,

5/Ustalenia strefowe: - sd-1, - si-1,

301/1-6 – L1/2: Projektowana **ulica lokalna** jedno jezdniowa o dwóch pasach ruchu. Parkowanie pojazdów zalecane w zatokach postojowych lub na pasie postojowym. Szerokość w liniach rozgraniczających dla 301/1 – 24,5m, dla 301/2 – 17m, dla 301/3, 4 i 5 – 19,50m, dla 301/6 – 26,75m. Ulica podstawowego układu obsługującego obszar i uzupełniającego układu miejskiego. Wszystkie skrzyżowania zwykłe z zapewnieniem wszystkich relacji skrętnych. W pasie drogowym obustronne chodniki.

Ulica podstawowego układu komunikacji miejskiej - /TKS2/1 –TKS2/2/.

oraz symbolem **E17 - 01/TPU (dla działki nr 3983)**



PRODUKCJA MATERIALNA



gdzie E17 - 01 – OPP/TUP/ 6462.7m2/, wyznacza:

1/ Ustalenia:

- funkcja wiodąca TUP – **produkcja materialna**, /opcja TPL/
- funkcje uzupełniające: TKS - parkingi , TZM - zielen towarzysząca - II/12G, - max. 60% zabudowanego terenu
- $0.60 < I_n < 1.20$

2/Nakazy:

- realizacja zieleni towarzyszącej wraz z elementami małej architektury,
- fizycznego wygrozdzenia terenu,

3/Zakazy: brak,

4/Zalecenia: - działania inwestycyjne mające charakter budowy nowych obiektów,

5/Ustalenia strefowe: - ps-2, - sd-1, - si-2,

3. INFORMACJA O ZASTOSOWANYM SPOSOBIE WYCENY

3.1. Definicja wartości rynkowej

Definicję wartości rynkowej i wartości odtworzeniowej podają Powszechne Krajowe Zasady Wyceny.

Zamieszczona w nich definicja wartości rynkowej jest następująca:

„Wartość rynkową nieruchomości stanowi jej najbardziej prawdopodobna cena, możliwa do uzyskania na rynku w dniu wyceny, przy przyjęciu następujących założeń: strony umowy są od siebie niezależne, nie działają w sytuacji przymusowej oraz mają stanowczy zamiar zawarcia umowy, upłynął czas niezbędny do wyeksponowania nieruchomości na rynku i do wynegocjowania warunków umowy.”

13



3.2. Uzasadnienie wyboru podejścia i metody wyceny

Zgodnie z art. 154 ustawy o gospodarce nieruchomościami [I], wyboru właściwego podejścia oraz metody i techniki szacowania nieruchomości dokonuje rzeczoznawca majątkowy, uwzględniając w szczególności cel wyceny, rodzaj i położenie nieruchomości, funkcję w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, wyposażenie w urządzenia i infrastruktury technicznej, stan jej zagospodarowania jak również dostępność danych o cenach nieruchomości podobnych.

Celem niniejszego operatu jest określenie wartości rynkowej nieruchomości dla potrzeb inwestycyjnych. Wyceniana nieruchomość może być przedmiotem obrotu rynkowego. Zgodnie z art. 150 ust. 2 ustawy o gospodarce nieruchomościami [I], dla nieruchomości będącej przedmiotem obrotu określa się wartość rynkową.

Zgodnie z art. 151 ust. 1 w/w ustawy [I], wartość rynkową nieruchomości stanowi najbardziej prawdopodobna jej cena, możliwa do uzyskania na rynku, określona z uwzględnieniem cen transakcyjnych przy przyjęciu następujących założeń:

- strony umowy były od siebie niezależne, nie działały w sytuacji przymusowej oraz miały stanowczy zamiar zawarcia umowy,
- upłynął czas niezbędny do wyeksponowania nieruchomości na rynku i do wynegocjowania warunków umowy.

Po uwzględnieniu celu wyceny, rodzaju nieruchomości oraz badaniu rynku wycena została przeprowadzona przy zastosowaniu podejścia porównawczego, metodą porównywania parami. W metodzie tej przyjmuje się do porównania nieruchomości podobne, które zostały wyodrębnione jako próbka reprezentatywna na lokalnym rynku nieruchomości.

Zgodnie z art. 152 ust. 3 ustawy o gospodarce nieruchomościami do określenia wartości rynkowej nieruchomości zastosowano podejście porównawcze, podające relatywnie najdokładniejsze wyniki.

Zgodnie z art. 153 ust. 1 ww. ustawy podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość ta odpowiada cenom, jakie uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego. Ceny te koryguje się ze względu na cechy różniące nieruchomości podobne od nieruchomości wycenianej oraz uwzględnia się zmiany poziomu cen wskutek upływu czasu. Podejście porównawcze stosuje się, jeżeli są znane ceny i cechy nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianej (§ 4.1. rozporządzenia).

Zgodnie z § 4.2. ww. rozporządzenia w podejściu porównawczym stosuje się metodę porównywania parami, metodę korygowania ceny średniej albo metodę analizy statystycznej rynku.

Metoda porównywania parami w podejściu porównawczym, zgodnie z § 4.3. ww. rozporządzenia, polega na porównaniu nieruchomości będącej przedmiotem wyceny, dla której znane są atrybuty - cechy, ale nie znana jest jej wartość, kolejno z nieruchomościami podobnymi, które w ostatnim czasie były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są zarówno ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości.

Cechy rynkowe nieruchomości, zgodnie z treścią Standarów są to w szczególności ich właściwości lokalizacyjne, fizyczne, techniczne i użytkowe, co do których z osobna można określić ich wpływ na wartość rynkową nieruchomości. Cechy rynkowe mają z reguły lokalny charakter i w różnym stopniu mogą wpływać na wartość nieruchomości, co wyraża się za pomocą przypisywania im wag określonych na podstawie analizy rynku lokalnego.

3.3. Opis procedury wyceny w metodzie porównywania parami

Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości na podstawie analizy cech i cen nieruchomości porównywalnych. Szacunku dokonuje się przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu.

Metoda porównywania parami polega na określaniu wartości rynkowej wycenianej nieruchomości o określonych cechach poprzez jej porównanie kolejno z co najmniej trzema nieruchomościami podobnymi o znanych cechach i cenach, które były przedmiotem obrotu rynkowego. W ten sposób dokonuje się korekty cen każdej z porównywanych nieruchomości pod kątem różnic pomiędzy nimi wynikających z odmierności cech i ich wag.

Kolejne kroki metody porównywania parami są następujące:
określenie rynku lokalnego, na którym znajduje się wyceniana nieruchomość poprzez ustalenie jego rodzaju, obszaru i okresu badania cen transakcyjnych, ustalenie rodzaju i liczby cech rynkowych wpływających na poziom cen na rynku lokalnym wraz z określeniem wag cech rynkowych podanie charakterystyki wycenianej nieruchomości z wyeksponowaniem jej cech rynkowych, wybór do porównań co najmniej trzech nieruchomości najbardziej podobnych pod względem cech rynkowych do nieruchomości wycenianej, utworzenie par porównawczych nieruchomości, w których cechy wycenianej nieruchomości porównuje się kolejno z cechami każdej z wybranych nieruchomości, wyliczenie poprawek kwotowych stanowiących wynik uwzględnienia różnicy cech i przypisanych im wag pomiędzy



nieruchomością wycenianą, a nieruchomościami wybranymi, określenie wartości nieruchomości z każdej pary porównawczej jako ceny skorygowanej o sumę poprawek kwotowych, ostateczne określenie wartości nieruchomości wycenianej jako średniej arytmetycznej z wartości nieruchomości uzyskanych z porównań w poszczególnych parach lub średniej ważonej jeśli wiarygodność otrzymanych wyników jest zróżnicowana.

4. ANALIZA I CHARAKTERYSTYKA RYNKU NIERUCHOMOŚCI W ZAKRESIE DOTYCZĄCYM CELU I SPOSOBU WYCENY

Badaniem lokalnego rynku objęto miasto Świętochłowice w zakresie 2 lat przed opracowaniem niniejszym wyceny.

W badaniach wzięto pod uwagę niezabudowane działki o przeznaczeniu przemysłowym, przemysłowo – usługowym i usługowym. Przy badaniach kierowano się przeznaczeniem wycenianego terenu w miejscowym planie dla przemysłu lekkiego (TPL) oraz produkcji materialnej (TUP) oraz zezwoleniem Prezydenta Miasta Świętochłowice z dnia 12.12.2011r. na nieuciążliwą działalność w zakresie segregacji odpadów, co można traktować zarówno jako lekką produkcję jak i rodzaj usługi o charakterze komunalnym.

Badania wykazały, że w obecnej kryzysowej sytuacji działki o przeznaczeniu typowym dla przemysłu ciężkiego są bardzo rzadko przedmiotem obrotu handlowego. Zdarzają się nieliczne transakcje terenów po nieczynnych zakładach przemysłowych zabudowanych rurociągami, estakadami, betonowymi pompowniami i zdewastowanymi budynkami, wymagającymi znacznych nakładów na ich usunięcie i przygotowanie do nowej inwestycji.

Były one sprzedawane głównie przez likwidatorów lub syndyków masy upadłościowej i osiągały bardzo niskie ceny, z reguły poniżej 40,-zł/m². Transakcje takie nie mogły być więc podstawą do porównania z wycenianymi działkami, pozbawionymi jakichkolwiek zabudowań.

Z drugiej strony zdarzały się transakcje z cenami bardzo wysokimi. Na terenie Świętochłowic przy ul. Granicznej nastąpiła w dniu 14.06.2012r. transakcja sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 3.675m² za cenę 1.300.000,- zł tj. 353,74zł/ m². Transakcja ta również nie może stanowić podstawy do wyceny wycenianej nieruchomości, ponieważ została zakupiona w celu przekształcenia jej dla celów wybudowania obiektu handlowego.

Wobec niewielkiej ilości transakcji, które mogłyby stanowić materiał porównawczy z działkami wycenianymi sprawdzono notowania transakcyjne w miastach sąsiednich tj. Chorzów, Ruda Śląska, Zabrze i Bytom. Sytuacja w tamtych miastach była bardzo podobna i nie wносиła nowych informacji użytecznych dla potrzeb wyceny.

Z tego względu skoncentrowano się na notowaniach wyłącznie na terenie Świętochłowic, jako dotyczących działek zlokalizowanych najbliżej nieruchomości wycenianej i uwzględniających specyficzne cechy miasta Świętochłowice leżącego pomiędzy autostradą A4 i Drogową Trasą Średnicową.

W efekcie badań wyselekcjonowano 8 transakcji w ostatnich 2 latach dotyczących działek możliwie najbardziej podobnych do działek wycenianych. Zostały one zaprezentowane w kolejności chronologicznej i w poniższej tabeli.

Tabela 1. Notowania transakcyjne niezabudowanych nieruchomości o przeznaczeniu przemysłowym i usługowym na terenie Świętochłowic.

Lp	Data transakcji	Nr aktu not.	Obręb	Ulica	Rodzaj praw	Pow. działki (m ²)	Cena trans. (zł)	Cena 1 m ² (zł/m ²)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	26.03.2013	6800	Lipiny	Krasickiego	wł	732	103.000	140,71
2	13.03.2013	6793	Lipiny	Krasickiego	wł	775	106.050	136,84
3	30.01.2013	736	Świętochłowice	Śląska	uw	10.636	1.500.000	141,03
4	24.01.2013	432	Chropaczów	Sztygarska	wł	1.289	239.615	185,89
5	28.11.2012	7870	Lipiny	Sądowa	uw	5.003	307.000	61,36
6	05.10.2012	6483	Lipiny	Bieszczadzka	wł	198	42.835	216,34
7	26.03.2012	1837	Świętochłowice	Graniczna	wł	1.319	213.160	160,61
8	23.12.2011	9328	Świętochłowice	Szpitalna	wł	2.249	217.150	96,55

Oznaczenia: wł – prawo własności
uw – prawo wieczystego użytkowania

W tabeli tej podano transakcje dotyczące gruntów z prawem własności oraz z prawem wieczystego użytkowania. Najtańsza transakcja wynosiła 61,36zł /m², a najdroższa 216,34zł /m².

Rozpiętość cen wynikała ze specyficznych cech każdej z działek, dotyczy ich lokalizacji, możliwości dojazdu, uzbrojenia w media, łatwości zabudowy, najbliższego otoczenia, rodzaju praw do gruntu oraz szeregu innych czynników, mniej istotnych dla potencjalnych nabywców.

Nie stwierdzono natomiast zauważalnych zmian cen związanych z upływem czasu. Ceny te zdecydowanie spadły po pierwszej fali kryzysu z lat 2008/2009, jednak już od roku 2010 nastąpiła stabilizacja, jakkolwiek na znacznie niższym poziomie niż w okresie przedkryzysowym.

Z tego powodu przyjęto dla potrzeb wyceny zerowy trend czasowy dotyczący cen gruntów.

Biorąc jednak pod uwagę, że wszystkie najpoważniejsze ośrodki analityczne świata (MFW, EBC, EBOR, FED itp.) wskazują na symptomy zbliżającego się końca kryzysu i prognozują ożywienie gospodarki światowej, należy spodziewać się w najbliższej przyszłości stopniowego wzrostu cen gruntów o przeznaczeniu przemysłowym i usługowym.

5. OKREŚLENIE WARTOŚCI RYNKOWEJ PRZEDMIOTU WYCENY

Dla potrzeb wyceny w metodzie porównywania parami przyjęto jako materiał porównawczy 3 notowania transakcyjne działkami o charakterze najbardziej zbliżonym do działek wycenianych.

Notowania te skorygowano następnie indywidualnymi atrybutami charakteryzującymi nieruchomość wycenianą. Wzięto przy tym pod uwagę następujące atrybuty tej nieruchomości mające pozytywny i negatywny wpływ na jej wartość:

- 1) W chwili obecnej działki wyceniane stanowią jeden zwarty obszar. Są one jednak formalnie przedzielone pasem własności Gminy Świętochłowice, która planuje wybudować tam w przyszłości drogę dojazdową. Droga ta, po jej wybudowaniu oddzieli obie działki, ale jednocześnie ułatwi dojazd do nich i tym samym powiększy ich wartość.
- 2) Lokalizacja działek znajdujących się w odległości ok. 100 m od przelotowej ulicy Wojska Polskiego, jest wyjątkowo atrakcyjna dla potrzeb produkcyjnych. Są one dobrze skomunikowane z siecią drogową miasta, a jednocześnie są znacznie oddalone od zabudowy mieszkaniowej i jakakolwiek produkcja nie będzie wpływała na komfort mieszkańców. Dojazd do granicy działek jest możliwy drogą utwardzoną kostką brukową znajdującą się w bardzo dobrym stanie technicznym.

- 3) Działki nie posiadają żadnego uzbrojenia w media. Nie jest to jednak zasadnicza przeszkoda w ich zagospodarowaniu, ponieważ przy ich granicy znajduje się stacja transformatorowa średniego napięcia, a pozostałe media można doprowadzić od pobliskiej ulicy Wojska Polskiego.
- 4) Działki są porośnięte stosunkowo gęstą samosiejką i pojedynczymi drzewami. Nie ma jednak przeszkody w ich usunięciu, zgodnie z decyzją NR-X-68/2013 r. z dnia 09.08.2013 r. Prezydenta Miasta Świętochłowice zezwalającą na wycinkę istniejącego drzewostanu bez jakichkolwiek opłat.
- 5) Działki są mocno pofałdowane, co ma ujemny wpływ na ich wartość. Niemniej jednak skarpy występują w większości na granicy działek, a w środku znajduje się obszar wyrównany, możliwy do wykorzystania w celu zabudowy. Obszar ten znajduje się w zagłębieniu terenu. Dzięki temu istniejące skarpy nie muszą być w całości likwidowane i będą one stanowić dodatkową osłonę izolującą działalność przemysłową od otoczenia.
- 6) Wycena dotyczy prawa własności gruntu, które jest znacznie droższe od prawa wieczystego użytkowania, związanego z opłatami rocznymi na rzecz gminy lub Skarbu Państwa. Biorąc pod uwagę, że opłaty te wynoszą 3% od teoretycznej wartości gruntu i są one systematycznie podnoszone w tempie szybszym niż inflacja, użytkowanie wieczyste jest niechętnie kupowane przez inwestorów.

W danym przypadku mamy do czynienia ze zbyt małą próbką statystyczną, aby określić relację cen pomiędzy obu rodzajami praw, jednak prowadzone systematycznie przez środowisko rzeczoznawców majątkowych badania wskazują, że statystycznie wartość prawa wieczystego użytkowania na wolnym rynku kształtuje się od dłuższego czasu w wysokości 70% prawa własności.

Biorąc pod uwagę powyższe elementy, w poniższej tabeli 2 przedstawiono pełną procedurę wyceny.

Tabela 2. Określenie wartości rynkowej nieruchomości.

Lp.	Atrybuty nieruchomości	Wagi atrybutów	Nieruchomość wyceniana	Notowanie I	Ocena	Notowanie II	Ocena	Notowanie III	Ocena
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Data transakcji	-	-	30.01.2013	-	24.01.2013	-	28.11.2012	-
2	Powierzchnia działek (m ²)	-	8515	10.636	-	1289	-	5003	-
3	Lokalizacja	30	dobra	średnia	+10%	dobra	0%	niekorzystna	+20%
4	Dojazd	10	dobry	dobry	0%	dobry	0%	utrudniony	+5%
5	Uzbrojenie	10	brak	pełne	-10%	pełne	-10%	brak	0%
6	Ukształtowanie działek	10	teren pofalowany	korzystne	-10%	korzystne	-10%	korzystne	-10%
7	Otoczenie	10	dobre	niekorzystne	+10%	dobre	0%	niekorzystne	+10%
8	Rodzaj praw do gruntu	30	wł	Uw.	+30%	wł	0%	uw	+30%
9	Cena 1m ² gruntu (zł/m ²)	-	-	141,03	-	185,89	-	61,36	--
10	Suma korekt	-	-		+30%	-	-20%		+55%
11	Cena 1m ² gruntu skorygowana (zł/m ²)	-	-	183,34	-	148,71	-	95,11	-
12	Wartość rynkowa 1 m ² gruntu (zł/m ²)	$(183,34 + 148,71 + 95,11) : 3 = 142,39 \text{ zł/m}^2$							
13	Wartość rynkowa nieruchomości (zł)	$142,39 \text{ zł/m}^2 \times 8.515 \text{ m}^2 = 1.212.451 \text{ zł}$							

Oznaczenia: wł – prawo własności
uw – prawo wieczystego użytkowania



6. WYNIK KOŃCOWY WYCENY

W efekcie przeprowadzonych analiz i obliczeń uzyskano ostatecznie wartość rynkową nieruchomości niezabudowanej położonej na działkach nr 1596/285 i 3983 w Świętochłowicach przy ul. Wojska Polskiego w kwocie 1.212.451,- zł.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21.01.2004r. wymienionym w p. 1.4 niniejszego opracowania otrzymaną wartość zaokrąglono do pełnych tysięcy złotych tj. do kwoty **1.212.000,-zł** (słownie: jeden milion dwieście dwanaście tysięcy złotych).



7. ZASTRZEŻENIA

1. Operat szacunkowy sporządzony został zgodnie z przepisami prawa oraz Standardami Zawodowymi Rzeczoznawców Majątkowych, a także zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym.
2. Wycena może służyć tylko do celu określonego w p. 2 opracowania.
3. Przyjęta w wycenie ocena stanu technicznego nie stanowi elementów ekspertyzy technicznej.
4. Wycena niniejsza w szczególności nie może być traktowana jako gwarancja sprzedaży przedmiotu wyceny za oszacowaną wartość.
5. Zgodnie z art. 156 ustawy o gospodarce nieruchomościami operat szacunkowy może być wykorzystywany do celu, dla którego został sporządzony, przez okres 12 miesięcy od daty jego sporządzenia, chyba, że wystąpiły zmiany uwarunkowań prawnych lub istotne zmiany czynników, o których mowa w art. 154. Po tym okresie operat szacunkowy wymagać będzie aktualizacji.
6. Rzeczoznawca nie bierze na siebie żadnej odpowiedzialności prawnej, a w szczególności odpowiedzialności za wady ukryte i ewentualne skutki wynikające z dalszego użytkowania przedmiotu wyceny.
7. Rzeczoznawca nie ponosi także odpowiedzialności za ewentualne wady wyceny powstałe z oparcia się na stanie przedmiotu wyceny wynikającym z przedstawionych mu przez użytkownika informacji, jeśli brak było podstaw do kwestionowania ich zgodności z rzeczywistym stanem, lub też ustalenie rzeczywistego stanu przez rzeczoznawcę było niemożliwe bądź znacznie utrudnione.



8. Rzeczoznawca nie ponosi również odpowiedzialności za dane dotyczące transakcji kupna-sprzedaży udostępniane przez odpowiednie organy administracji publicznej ze względu za znaczące opóźnienia w udostępnianiu danych oraz brak chronologii.
9. Raport niniejszy ma charakter poufny i nie może być udostępniony osobom trzecim bez zgody Zleceniodawcy.
10. Wycena niniejsza nie obejmuje obciążeń hipotecznych, podatku VAT ani innych podatków i opłat związanych ze zbyciem przedmiotu wyceny.
11. Zgodnie z art, 158 ustawy o gospodarce nieruchomościami organom prowadzącym kataster nieruchomości zostanie przekazany wyciąg z operatu szacunkowego stanowiący część niniejszego opracowania.

8. ZAŁĄCZNIKI

1. Wypis z rejestru gruntów.
2. Kopia mapy zasadniczej.
3. Protokół z badania księgi wieczystej.
4. Wydruk księgi wieczystej.
5. Decyzja NR-X-68/2013 z dnia 09.08.2013r.
6. Decyzja Nr 1/2013 z dnia 15.05.2013r.
7. Decyzja nr 12/2011 z dnia 12.12.2011r.
8. Lokalizacja na planie miasta.
9. Dokumentacja fotograficzna.

Katowice, 18 września 2013 r.

5. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, INVESTEKO Spółka Akcyjna, INVESTEKO S.A., Emitent	INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd INVESTEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach