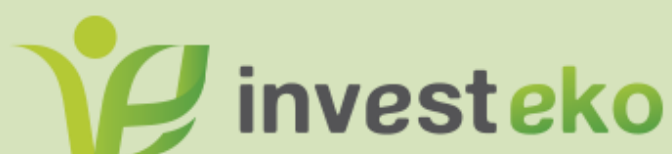




# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**



**SPÓŁKA AKCYJNA**

**Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 DO**

**DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

Świętochłowice, dnia 22 kwietnia 2022 roku

## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje.....	3
1.	Dane teleadresowe .....	3
2.	Forma prawna .....	3
3.	Przedmiot działalności.....	4
4.	Kapitał zakładowy Spółki .....	5
5.	Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....	7
II.	Opis istotnych czynników ryzyka .....	8
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem .....	8
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.....	9
III.	Działalność Spółki w 2021 roku - najistotniejsze wydarzenia. ....	13
IV.	Działalność poszczególnych działów Spółki w 2021 roku.....	16
1.	Opis działalności .....	16
2.	Struktura przychodów Spółki w 2021 roku. ....	21
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	21
1.	Wynik finansowy .....	21
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku .....	23
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe .....	25
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	25
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2021 r. ....	28
	Spółka nie publikowała w 2021 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych. ....	28
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	28
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji .....	29
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	29
XI.	Nabycie akcji własnych.....	30
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	30

## I. Podstawowe informacje

### 1. Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	INVESTEKO Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Świętochłowice
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Świętochłowicach (41-600) przy ul. Wojska Polskiego 16 G
Numer KRS:	0000420405
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	242953362
NIP:	6342810082
Telefon/fax:	Tel.: +48 (32) 258 55 80/fax: +48 (32) 707 45 33
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 0000420405.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres działalności spółki od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

- Dział ekspertyz i analiz środowiskowych,
- Dział projektowania,
- 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 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.

**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 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 był zrealizowany z sukcesem projekt budowy instalacji demonstracyjnej LIFECOGENERATION.PL finansowany z programu LIFE+ Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Obecnie dział rozpoczął realizację projektu LIFE Archiclimate współfinansowanego z programu LIFE przez Komisję Europejską i środków NFOŚiGW.

#### **4. Kapitał zakładowy Spółki**

Na dzień 31.12.2021 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 549.920,00 zł (pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) i dzielił się na 5.499.200 (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) 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 (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) 449.200 (czteryście czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e) 150.800 (sto pięćdziesiąt tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- f) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- g) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- h) 248.000 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- i) 380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- j) 276.000 (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- k) 195.200 (sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki był na dzień 31.12.2021 r. właścicielem 3.719.472 akcji INVESTEKO S.A., stanowiących 67,64 % wszystkich akcji Spółki dających prawo do 6.229.472 głosów, stanowiących 77,78 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Arkadiusz Primus	3.719.472	67,64	6.229.472	77,78
Pozostali	1.779.728	32,36	1.779.728	22,22
<b>RAZEM</b>	5.499.200	100	8.009.200	100

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2021 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2021 roku.

## 5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

### **Dane o członkach Zarządu INVESTEKO S.A.**

Pierwszy Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku w skład Zarządu wchodził:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu

Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu

Justyna Gocyła – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostał bez zmian.

Mandaty obecnych Członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2023.

### **Dane o członkach Rady Nadzorczej INVESTEKO S.A.**

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1.01.2021 roku wchodził:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Jabłoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Elżbieta Świerk - Członek Rady Nadzorczej,

Joanna Krajewska - Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 września 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru dwóch Członków Rady Nadzorczej czwartej, trzyletniej kadencji. W skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

Pana Aleksandra Karkos - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pana Grzegorza Primus - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej uzupełnił w dniu 28 września 2021 roku Pan Arkadiusz Primus. Działając na podstawie §9a pkt 1a) jako Uprawniony Akcjonariusz powołał do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję następujące osoby:

Pana Marka Jabłońskiego – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Panią Elżbietę Świerk – Członkini Rady Nadzorczej,  
Panią Joannę Krajewską – Członkini Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostał bez zmian. Mandaty obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2024.

## II. Opis istotnych czynników ryzyka

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

#### 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 może wpłynąć 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 z niestabilnym otoczeniem prawnym

Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności Emitenta. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Otoczenie prawne w Polsce charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów prawa, w szczególności takich regulacji, jak: Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o rachunkowości oraz Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Z punktu widzenia Emitenta istotny jest także kształt przepisów dotyczących ochrony środowiska, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności – skuteczność ich egzekwowania w istotny sposób wpływa na podejście objętych obowiązkiem podmiotów do ich przestrzegania.



### Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża ta charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Z punktu widzenia Emitenta jako potencjalnych konkurentów można wskazać zarówno międzynarodowe korporacje, które często biorą udział w dużych przetargach, jak i małe kilkuosobowe podmioty, które ustalają niskie marże i konkurują ceną. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest budowa pozycji eksperta oraz rzetelnego i godnego zaufania kontrahenta, a także dywersyfikacja obszarów tematycznych, 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 czynników o charakterze zewnętrznym, takich jak ilość realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, wymogi stawiane przez przepisy prawa i skuteczność oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Spółka, w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe, stale dywersyfikuje swoją ofertę oraz poszukuje nowych obszarów aktywności, o czym świadczy m.in. rozwijana obecnie technologia zgazowania odpadów.

## **2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.**

### Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych i Projektowania realizujący strategię komercjalizacji technologii LIFETEC, a także poprzez dział Badań i rozwoju realizujący projekt LIFE ARCHICLIMA. 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. 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 związane z kadrą pracowniczą

INVESTEKO S.A., 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.

W celu ograniczenia opisywanego w niniejszym punkcie ryzyka, Emitent stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. 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 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.

### 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.

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.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę na ryzyko związane z płynnością, w szczególności związane ze zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie dużych projektów. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży oraz dalszym poszerzaniem obszarów działalności Spółki, może nastąpić przejściowe zwiększanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

### 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 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 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. Istnieje ryzyko, że wystąpienie opisywanych czynników zewnętrznych lub wewnętrznych w negatywny sposób przełoży się terminowość realizacji projektów, a tym samym na wyniki finansowe osiąmane 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 związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje możliwość pozyskiwania funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Środki pozyskano między innymi z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Komisji Europejskiej, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu 7. Programu Ramowego.

W przypadku 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. 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 powyższych umów.

#### Ryzyko związane z wysokim poziomem zobowiązań Emitenta

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. Występuje zatem umiarkowane ryzyko braku spłaty bieżących zobowiązań. Na przestrzeni ostatnich miesięcy ryzyko to znacząco zmalało o czym świadczy istotna i systematyczna redukcja poziomu zadłużenia i ujemnego kapitału obrotowego netto Spółki oraz poprawa wskaźników płynności, co zostało przedstawione w pkt. V niniejszego Sprawozdania. Występujący na dzień 31.12.2021 roku ujemny kapitał obrotowy zostanie pokryty w ciągu 12 m-cy przez wypracowaną nadwyżkę finansową. W ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Spółka podjęła działania opisane w nocy 45 do sprawozdania finansowego.

#### Ryzyko związane ze spłatą obligacji

Emitent wskazuje, że konieczność spłaty nie wykupionych w terminie obligacji serii A1, B1, A2, B2, D1 może spowodować przejściowe, ale istotne zagrożenie płynności Emitenta. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent realizuje obecnie szereg kontraktów długoterminowych, które zapewniają bieżącą płynność oraz istotny poziom rentowności oraz pozwalają na dokonywanie systematycznych, comiesięcznych spłat zobowiązań z tytułu wykupu Obligacji.

### **III. Działalność Spółki w 2021 roku - najistotniejsze wydarzenia.**

- W dniu 31 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę na wykonanie kolejnego etapu prac badawczych i przygotowawczych na potrzeby przyszłej remediacji gruntów pod planowaną budowę osiedla "Nowy Wełnowiec" – nowej, ekologicznej dzielnicy Katowic. Umowa

została zawarta na okres 11 miesięcy. Prace badawcze przeprowadzane są przy wykorzystaniu infrastruktury Centrum Badawczo Rozwojowego INVESTEKO. Realizacja powyższej umowy ma istotne znaczenie dla rozwoju działalności remediacyjnej Spółki oraz budowy przewagi konkurencyjnej w oparciu o innowacyjne technologie remediacyjne.

- W maju 2021 roku Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie pozytywnie ocenił przygotowany przez INVESTEKO S.A. dla Nyskiej Energetyki Ciepłej – Nysa Sp. z o.o. wniosek o dofinansowanie, w tym opracowane Studium Wykonalności oraz kompletny wniosek o pożyczkę dla projektu pn.: *Budowa kotłowni z kotłem parowym paliwem alternatywnym dla Nyskiej Energetyki Ciepłej – Nysa Sp. z o.o.* w ramach Programu „Racjonalna gospodarka odpadami. Część 2) Instalacje gospodarowania odpadami”. W wyniku dalszej oceny wniosku o dofinansowanie przygotowanego przez Emitenta, Nyska Energetyka Ciepła – Nysa Sp. z o.o. otrzymała w dniu 6 grudnia 2021 roku wnioskowane dofinansowanie i pożyczkę na realizację projektu z NFOŚiGW.
- W dniu 1 lipca 2021 r. Spółka zawarła umowę o dotację z Komisją Europejską na realizację projektu LIFE Archiclimate. Celem głównym projektu jest podniesienie odporności na zmiany klimatu w trzydziestu dwóch wielkopowierzchniowych obiektach budowlanych poprzez rozwiązania oparte na przyrodzie tj. Nature Based Solutions. Celem biznesowym INVESTEKO po zrealizowaniu projektu jest opracowanie i wdrożenie nowej usługi, autorskiego systemu ARCHICLIMATE wspierającego efektywne ekonomicznie i środowiskowo rozwiązania NBS w komercyjnych i publicznych obiektach wielkopowierzchniowych oraz ich bezpośrednim otoczeniu. Partnerami INVESTEKO S.A. współrealizującymi projekt ARCHICLIMATE są: Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. KATOWICE AIRPORT im. Wojciecha Korfańskiego, Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej oraz Investeko Serwis Sp. z o.o. W toku projektu zaplanowano pełnowymiarowe wdrożenie walidacyjnego systemu ARCHICLIMATE na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego KATOWICE w Pyrzowicach.
- W dniu 28 lipca 2021 roku Spółka zawarła z VACAT Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku Umowę na opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn.: Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín oraz na odpłatne przekazanie jednostkowej licencji na korzystanie z autorskiej technologii LIFETEC, opracowanej przez INVESTEKO. Wartość Umowy wynosi 3.828 tys. zł.

- W dniu 20 września 2021 roku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. został skierowany wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect 1.849.200 akcji zwykłych na okaziciela spółki INVESTEKO S.A. dzielących się na:
  - 449.200 akcji zwykłych na okaziciela serii D ,
  - 150.800 akcji zwykłych na okaziciela serii D1,
  - 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
  - 248.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F2,
  - 380.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F1,
  - 276.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
  - 195.200 akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- W dniu 28 września 2021 roku dokonano wyboru pięciu Członków Rady Nadzorczej INVESTEKO S.A. kolejnej, czwartek kadencji.
- W dniu 28 września 2021 roku, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii E, Emitent dokonał terminowego, pełnego wykupu i umorzenia 827 obligacji na okaziciela serii E) o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 827.000,00 zł złotych oraz wypłaty należnych odsetek.
- W dniu 30 listopada 2021 r. Komisja Europejska przyjęła do oceny złożony przez INVESTEKO S.A. wniosek o dofinansowanie projektu LIFE w drugim tj. ostatnim etapie naboru LIFE Call 2020 Sub-Programme Environment. Celem projektu jest zwiększenie poziomu recyklingu tworzyw sztucznych oraz wzrost wykorzystania materiałów pochodzących z recyklingu w produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez rozwój międzynarodowej współpracy biznesowej i budowę prototypowych instalacji w trzech krajach Unii Europejskiej. W Polsce, w Centrum Badawczo-Rozwojowym INVESTEKO S.A. zaplanowano budowę innowacyjnej linii do sortowania i recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych w oparciu o autorską technologię Emitenta.
- W dniu 9 grudnia 2021 roku Spółka zakończyła realizację umowy zawartej z PUK TPO Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie na wykonanie zadania pn. "Wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej i wykonawczej dotyczącej projektu pt.: Budowa Instalacji do Termicznego Przekształcania Osadów Ściekowych Wzbogaconych Paliwem Alternatywnym o mocy 5MW

z odzyskiem energii w postaci ciepła PUK TPO Sp. z o.o" i dokonała całkowitego rozliczenia umowy poprzez wystawienie faktury końcowej na kwotę 623.000,00 zł.

- W dniu 28 grudnia 2021 roku INVESTEKO S.A. zawarła z VIG Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Myszkowie Umowę na dostawę instalacji LIFETEC, odpłatne przekazanie jednostkowej licencji na korzystanie z technologii opracowanej przez Spółkę oraz na opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn.: Budowa instalacji przetwarzania odpadów LIFETEC w Myszkowie.

#### **IV. Działalność poszczególnych działów Spółki w 2021 roku**

##### **1. Opis działalności**

###### **Dział Ekspertyz**

W 2021 r. dział ekspertyz kontynuował działalność konsultingową opracowując, na zlecenie klientów, szereg dokumentacji z zakresu wszystkich obszarów związanych z ochroną środowiska, w tym: opracowaniem dokumentacji na potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla planowanych inwestycji (karty informacyjne przedsięwzięcia, raporty o oddziaływaniu na środowisko), wniosków wydanie/zmianę pozwoleń na emisje gazów lub pyłów do powietrza, operatów wodnoprawnych, wniosków o wydanie/zmianę decyzji w zakresie gospodarki odpadami (pozwolenia na wytwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie) a także pozwoleń zintegrowanych.

Realizowano również tematy związane z analizą jakości gruntów oraz wieloetapową analizą możliwości zagospodarowania gruntów przemysłowych na terenach poprzemysłowych.

W roku 2021 kontynuowano realizację opracowań środowiskowych i uzyskiwania uzgodnień dla inwestycji liniowych - nowobudowanych i modernizowanych dróg, takich jak budowa drogi ekspresowej S11 oraz budowa drogi ekspresowej S1 (w województwie śląskim). Rozpoczęto również prace związane z przygotowaniem raportu o oddziaływaniu na środowisko największego planowanego portu lotniczego w kraju.

###### **Dział Projektowy**

Dział projektowy w 2021 kontynuował realizację umowy na opracowanie dokumentacji projektowej dla zadania pn. „Budowa Instalacji do Termicznego Przekształcania Osadów



Ściekowych Wzbożonych Paliwem Alternatywnym o mocy 5MW z odzyskiem energii w postaci ciepła dla PUK TPO Sp. z o.o.” Przekazano Inwestorowi projekty wykonawcze, przedmiary robót, kosztorysy inwestorskie oraz specyfikacje techniczne wykonania i odbioru robót budowlanych w ramach umowy. W grudniu 2021 roku zakończono realizację i dokonano ostatecznego rozliczenia umowy.

W 2021 roku dział projektowy kontynuował realizację prac projektowych w ramach umowy nr 101/2020 z dnia 02.09.2020 dla inwestycji pn. „Budowa elektrowni fotowoltaicznej o mocy ok. 1MW w Katowicach przy ul. Żwirowej” dla MPGK Sp. z o.o. w Katowicach. W ramach umowy uzyskano decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach, warunki zabudowy oraz opracowano projekt budowlany. Umowa jest obecnie w trakcie realizacji.

W lipcu 2021 roku rozpoczęto realizację umowy na opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn. „Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín”, zgodnie z warunkami określonymi w decyzji Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Gorzowie Wielkopolskim z dnia 17 listopada 2020 roku o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia. W ramach umowy zgodnie z harmonogramem opracowano koncepcję techniczną, projekt budowlany oraz złożono kompletny wniosek o pozwolenie na budowę. Umowa jest obecnie w trakcie realizacji.

W dniu 28 grudnia 2021 roku zawarta została umowa na opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla inwestycji pn. Budowa instalacji przetwarzania odpadów LIFETEC w Myszkowie, zgodnie z warunkami określonymi w decyzji Burmistrza Myszkowa z dnia 27 października 2020 roku o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia.

W 2021 roku zakończono prace projektowe dla zadania „Wykonanie zagospodarowania terenów zielonych Lasu Komunalnego wraz z częścią parkową oraz ujście rzeki Straconka, w systemie „zaprojektuj i wybuduj”, w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja miejskich systemów nadbrzeżnych wraz z utworzeniem Centrum Edukacji Ekologicznej w mieście Bielsko-Biała – etap I” dla Urzędu Miejskiego w Bielsku Białej. Rozpoczęto realizację projektu „Rewitalizacja miejskich systemów nadbrzeżnych wraz z utworzeniem Centrum Edukacji Ekologicznej w mieście Bielsko-Biała – Nadbrzeże rzeki Białej od granicy z Gminą Wilkowice do mostu Druha Piekiełki”. Projekt ten realizowany jest w konsorcjum z GAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie. Spółka jest odpowiedzialna za realizację projektu budowlanego i wykonawczego dla ww. zadania inwestycyjnego.

### *Dział badań i rozwoju*

Spółka w 2021 roku zgodnie z strategicznymi kierunkami działań realizowała (kontynuowała) szereg prac rozwojowych związanych z gospodarką odpadami, technologiami remediacji gruntów oraz adaptacją gospodarki do zmian klimatycznych.

#### *Technologia zgazowania odpadów LIFEtec.*

Spółka w 2021 roku kontynuowała prace projektowe do relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach. W 2021 roku trwały prace uzgodnieniowe w zakresie Prawa ochrony środowiska. Wykonano raport o oddziaływaniu na środowisko dla planowanej inwestycji docelowej budowy Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej (CREO) na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO.

Wykonano ponadto szereg prac projektowych w zakresie wymaganych zmian technologicznych i budowlanych dla optymalizacji całego procesu relokacji instalacji do nowej planowanej hali technicznej.

Bieżące analizy rynkowe dotyczące cen odpadów z dużą zawartością biomasy i energii odnawialnej, mimo gorszej sytuacji rynkowej związanej z pandemią koronawirusa 2021 roku, utrzymują się na atrakcyjnych poziomach. Jest to jednocześnie pozytywny sygnał wskazujący na relatywnie niski poziom wrażliwości tego segmentu rynku na niekorzystne zdarzenia rynkowe w otoczeniu. Gospodarka odpadami staje się niejako dodatkowym atrakcyjnym uzupełnieniem dla paliw systemowych i może wzmocnić niezależność energetyczną z wykorzystaniem budowy rozproszonych i stabilnych źródeł energii elektrycznej i cieplnej.

#### *Remediacja terenów zdegradowanych*

Spółka w 2021 roku realizowała umowę na badania przemysłowe dla przyszłej remediacji gruntów pod planowaną budowę osiedla „Nowy Wełnowiec” – nowej, ekologicznej dzielnicy Katowic. W ramach umowy wykonano rozszerzony pakiet badań pozwalających określić szczegółowo metodykę oraz dobrać rozwiązania technologiczne przyszłych prac remediacyjnych na terenie inwestycji. Wyniki prac badawczych, a w następnej kolejności koncepcyjnych, pozwoliły na określenie charakteru i zakresu wymaganych przyszłych działań remediacyjnych. INVESTEKO S.A. dokonała doboru optymalnej ścieżki uzgodnieniowej oraz doboru optymalnych

środowiskowo oraz biznesowo technik odzysku terenów na potrzeby budowy osiedla dzielnicy „Nowy Wełnowiec”.

Spółka w 2021 kontynuowała zgodnie z harmonogramem prace bioremediacyjne dla bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach.

#### *Technologie recyklingu tworzyw sztucznych*

W 2021 roku wykonano dodatkowe prace badawcze na potrzeby rozwoju technologii PLC (PlasticLifeCycle) separacji odpadów poliolefinowych pochodzenia komunalnego na potrzeby zwiększenia efektywności recyklingu i wzrostu wartości rynkowej odzyskanych surowców tworzywowych (polietylen, polipropylen, polistyren). Technologia PLC oparta jest o autorską technologię wirowej separacji hydrostatycznej stanowiącą „know-how” Spółki

W listopadzie 2021 Spółka ponownie po dokonaniu rewizji złożyła do Komisji Europejskiej w programie LIFE wniosek pt. „plasticLIFECycle: The solution for the management of mixed hard plastic waste by applying circular economy approach”.

Konsorcjum projektu składa się z następujących podmiotów: lider konsorcjum-INVESTEKO S.A., Plastika Skaza (Słowenia), The New Raw (Holandia), Ekopartner Silesia, Instytut Ekologii Terenów Uprzemysłowionych, Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej. Celem projektu jest zwiększenie poziomu recyklingu tworzyw sztucznych oraz wzrost wykorzystania materiałów pochodzących z recyklingu w produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych.

W ramach projektu zaplanowano budowę innowacyjnej linii do sortowania i recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych w oparciu o autorską technologię na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowym INVESTEKO S.A. oraz współpracę z partnerem ze Słowenii w zakresie rozwoju modułowego systemu do komponowania niestandardowych mieszanek polimerowych zawierających duży udział materiału pochodzącego z recyklingu oraz rozwój robotycznego systemu druku 3D dla materiałów poliolefinowych z recyklingu z partnerem z Holandii.

#### *System odporności na zmiany klimatu ARCHICLIMA*

Spółka w 2021 roku rozwijała system usług, którego celem jest wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie (dalej: NBS od ang. nature-based solutions). System o nazwie Archiclimate składa się z następujących elementów:

1. Archiclimate\_assessment to usługa, której istotą jest przeprowadzenie oceny obiektów budowlanych, w kontekście przystosowania do postępujących zmian klimatycznych,

zwiększających ryzyko funkcjonowania biznesu. Ocena dotyczy aspektów inżynierskich, jak również procesowych związanych z zarządzaniem ryzykiem klimatycznym. Jest ona prowadzona zarówno w kontekście wpływu zmian klimatycznych na obiekt, jak i wpływu obiektu na klimat (śląd węglowy).

2. Archiclimate\_planning to usługa, której istotą jest sporządzenie planu adaptacji obiektu do zmian klimatu, w postaci projektu technicznego, aby skutecznie zredukować stwierdzone ryzyka do akceptowalnego poziomu oraz zwiększyć odporność obiektu na aktualne i przyszłe zdarzenia związane ze zmianami klimatu.
3. Resilient to nowy ekologiczny system oznakowania obiektów budowlanych określający poziomu odporności obiektu na aktualne i przyszłe zdarzenia związane ze zmianami klimatu.
4. Adaptopedia to katalog najlepszych dostępnych rozwiązań w zakresie adaptacji obiektów do zmian klimatu.

System o nazwie Archiclimate jest rozwijany w ramach projektu o nazwie „LIFE Archiclimate” (nr LIFE20 CCA/PL/001573), który jest realizowany w latach 2021-2025 dzięki współfinansowaniu ze środków Unii Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE (55% kosztów kwalifikowanych) oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (40% kosztów kwalifikowanych). Koszty całkowite (=kwalifikowane) projektu to €2.314.306.

Do realizacji tego przedsięwzięcia powołano konsorcjum z następujących podmiotów: INVESTEKO S.A. (lider), Investeko Serwis Sp. z o.o. (audyty podatności i ryzyka), Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. (wdrożenie demonstracyjne na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice im. Wojciecha Korfańskiego), Stowarzyszenie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej (promocja projektu).

Dofinansowanie projektu LIFE zostanie wykorzystane, aby wesprzeć wykonywanie usług systemu Archiclimate w 32 obiektach wielkopowierzchniowych w Polsce w okresie 2022-2025 (centra handlowe, lotniska). Każdy z obiektów zostanie oceniony pod kątem podatności i ryzyka związanego ze zmianami klimatu oraz przygotowany zostanie plan adaptacji tych obiektów do zmian klimatu z wykorzystaniem efektywnych kosztowo rozwiązań opartych na przyrodzie (NBS). W ramach przedsięwzięcia Port Lotniczy Katowice im. Wojciecha Korfańskiego wdroży wybrane rozwiązania adaptacyjne, aby zademonstrować ekonomiczny i ekologiczny potencjał systemu Archiclimate.

Systemy powierzchniowej retencji miejskiej takie jak ogrody deszczowe, rowy bioretencyjne, zielone ściany i dachy mają znaczący wpływ na redukcję ryzyk związanych z uszkodzeniem infrastruktury, kosztami likwidacji szkód, zapewnianiem płynności prowadzenia działalności operacyjnej (biznesowej), bezpieczeństwem i zdrowiem użytkowników, reputacją zarządcy

nieruchomości oraz niekorzystnym wpływem na środowisko i społeczność lokalną. W ramach Archiclimy możliwe będzie m.in.: zwiększenie obszaru bioretencji, spadek temperatury na zdefiniowanych powierzchniach (minimalizacja efektu miejskiej wyspy ciepła), spadek temperatury na powierzchniach pokrytych zielonymi ścianami i zielonymi dachami, a w konsekwencji - spadek kosztów utrzymania obiektu poprzez zmniejszenie zapotrzebowania na energię (spadek szacowanego śladu węglowego obiektu), zwiększona odporność na gwałtowne powodzie i koszty usuwania ich skutków.

W toku projektu LIFE Archiclima planowana jest szeroka kampania informacyjna wśród grup docelowych uwzględniająca m.in. organizację 32 warsztatów dla kadry zarządców obiektów, 3 konferencji, 6 warsztatów dla projektantów, inżynierów, deweloperów, inwestorów budowlanych, aktywny udział w 6 imprezach branżowych na terenie Unii Europejskiej oraz 100 indywidualnych spotkań z zarządcami obiektów. Odbędą się również 32 akcje edukacyjne skierowane do klientów, pasażerów, najemców każdego z obiektów objętych Archiclimą. Zaplanowano 32 publikacje w mediach. Na potrzeby Archiclimy powstaną trzy filmy promocyjne. Hasło przewodnie Archiclimy brzmi „Natura wie lepiej”.

## 2. Struktura przychodów Spółki w 2021 roku.

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	3 008 837,80	67,32%
DZIAŁ PROJEKTOWY	1 098 960,00	24,59%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	361 641,97	8,09%
<b>SUMA</b>	<b>4 469 439,77</b>	<b>100,00%</b>

## V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

### 1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży w 2021 roku wyniosły 4.691,8 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego, w którym przychody wyniosły 4.344,2 tys. zł, daje wzrost sprzedaży o 347,6 tys. zł.

W 2021 roku Spółka kontynuowała realizację umowy z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach na "Wykonanie pełnego zakresu remediacji terenu byłej powojkowej bazy paliw". Wartość umowy wynosi 5.769,5 tys. zł, z czego w 2021 roku

zrealizowano 1.080 tys. zł. Czas realizacji przedmiotu umowy wynosi 36 miesięcy, zgodnie z harmonogramem do końca II kwartału 2022 roku.

Od czerwca 2021 roku Spółka realizowała prace w ramach umowy zawartej z Arup Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. generalnego wykonawcy Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK), na świadczenie usług wsparcia technicznego w zakresie ochrony środowiska naturalnego związane z budową i funkcjonowaniem CPK oraz przedsięwzięciami powiązаныmi funkcjonalnie i technologicznie. Spółka pełni rolę oficjalnego podwykonawcy i użyczającego zasoby kompetencyjne dla ww. przedsięwzięcia. Wartość realizowanej umowy wynosi 1.169,7 tys. zł netto i jest rozliczana w trybie miesięcznym zgodnie z uzgodnionym harmonogramem prac. Umowa jest zawarta na okres 3 lat. Większość prac zostanie zrealizowana i rozliczona w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. W 2021 roku rozliczono 317,7 tys. zł.

W lipcu 2021 roku Spółka rozpoczęła prace związane z wykonaniem umowy zawartej z VACAT Energia Sp. z o.o. na opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn. Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie (gm. Sulęcín) oraz na odpłatne przekazanie jednostkowej licencji na korzystanie z autorskiej technologii LIFETEC. Wartość kontraktu wynosi 3.828 tys. zł. Rozliczenie prac projektowych w ramach umowy w wysokości 2.428 tys. zł nastąpi do końca 2022 roku. Zgodnie z harmonogramem w 2021 roku rozliczono 587 tys. zł.

Ponadto w lipcu 2021 roku Spółka podpisała umowę z Komisją Europejską na dofinansowanie opracowania i wdrożenia nowej usługi ARCHICLIMA, której celem jest budowa efektywnych ekonomicznie i środowiskowo systemów podniesienia odporności na zmiany klimatu w wielkopowierzchniowych obiektach budowlanych (centra handlowe, lotniska, etc.). Budżet projektu wynosi 2.314.306 EURO. Łączne dofinansowanie projektu wynosi 95%, w tym dofinansowanie z Komisji Europejskiej to 55% (tj. 1.272.868 EURO) oraz dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej to 40% (tj. 4.185 tys. zł). Czas trwania projektu to 48 miesięcy, tj. od 1.07.2021 do 30.06.2025 roku.

Zysk ze sprzedaży za 2021 rok ukształtował się na poziomie 19,2 tys. zł. Jego niski poziom wynika z faktu, że koszty ponoszone w projekcie LIFE Archiclíma i amortyzacja prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów z projektu LIFE+, w łącznej kwocie 1.085 tys. zł są prezentowane na poziomie kosztów działalności operacyjnej i w całej wysokości obciążają zysk ze sprzedaży, a przypadająca na nie dotacja, w kwocie 823 tys. zł, wykazywana jest dopiero na poziomie pozostałych przychodów operacyjnych. Korygując te koszty o dotację, należy podkreślić że Spółka osiągnęłaby „czysty” zysk ze sprzedaży w wysokości 842,2 tys. zł, a rentowność sprzedaży wyniosłaby 18,9%.

W 2021 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 915,4 tys. zł, a rentowność sprzedaży na tym poziomie wyniosła 19,5%. Dla porównania w ubiegłym roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 931,8 tys. zł, a rentowność sprzedaży 21,4%.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 27,7 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu w 2020 roku strata ta była niższa o 194,1 tys. zł dzięki redukcji kosztów obsługi finansowania zewnętrznego. W 2021 rok koszty te były niższe o 288,8 tys. zł. Spółka kontynuuje prace nad obniżeniem swojego zadłużenia, w tym nad pozyskaniem tańszego źródła finansowania oraz rozłożeniem jego spłaty w dłuższym okresie czasu na korzystnych warunkach. Głównym celem jest sukcesywna spłata zadłużenia z nadwyżek finansowych generowanych z zysku Spółki.

Po pokryciu straty na działalności finansowej zysk brutto w 2021 roku ukształtował się na poziomie 887,6 tys. zł. W porównaniu do 2020 roku zysk Spółka wypracowała większy zysk brutto o 177,7 tys. zł.

Za 2021 rok Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 844,7 tys. zł. W porównaniu do ubiegłego roku zysk był wyższy o 269,2 tys. zł. Rentowność sprzedaży netto w 2021 roku wyniosła 18,0% i była wyższa niż w ubiegłym roku o 4,8 p.p.

## **2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku**

Na dzień 31.12.2021 roku w pozycji kosztów prac rozwojowych Spółka prezentuje wartości prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+. Jego wartość na dzień 31.12.2021 wynosi 9.884,4 tys. zł.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2021 roku o 1.600,3 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego wynika z dużego zafakturowania z końcem roku części kontraktów długoterminowych, a należności te nie mają charakteru przeterminowanych.

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

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2021 roku wynosi 1.188,5 tys. zł, z tego 1.068,9 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2021 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 4.636,9 tys. zł, co w porównaniu do 31.12.2020 roku daje spadek zobowiązań o 334,4 tys. zł.

W notach do sprawozdania finansowego zaprezentowano strukturę i szczegółowe informacje dotyczące tych zobowiązań.

Do najistotniejszych zmian w strukturze zadłużenia Spółki należy zaliczyć terminowy wykup na koniec III kwartału 2021 obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 827 tys. zł, pozyskanie finansowania o długoterminowym charakterze w wysokości 642 tys. zł, spadek rezerw o 167,0 tys. zł. W związku z otrzymaną dotacją na realizację projektu Life Archiclimate nastąpił wzrost rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji, jednak przy uzyskanym poziomie dofinansowania, zarówno z Komisji Europejskiej, jak i z NFOŚiGW, w wysokości 95%, nie będzie to stanowiło dla Spółki istotnego obciążenia.

Na przestrzeni całego roku nastąpiła korzystana zmiana struktury zadłużenia, w tym spadek przeterminowanych zobowiązań oraz znacząca redukcja ujemnego kapitału obrotowego. Na dzień 31.12.2021 roku kapitał obrotowy netto wyniósł -1.189,8 tys. zł, co w stosunku do 31.12.2020 roku stanowi spadek ujemnego kapitału obrotowego o 2.055,1 tys. zł.

Obecny poziom pozyskanych kontraktów i ich rentowność pozwoli Spółce w najbliższej perspektywie czasu na dalsze, sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Spółki, tak jak to miało miejsce w dwóch ostatnich latach. Osiągnięty zysk EBITDA (zysk brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNiP) za 2021 rok wyniósł 1.588,6 tys. zł, co ma realny i znaczący wpływ na obniżenie ryzyka braku spłaty bieżących zobowiązań.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, obligacje, zobowiązania inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym. Zarząd monitoruje bieżącą płynność finansową w działalności operacyjnej analizując terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji w projekcie LIFE+ w kwocie 6.894, 6 tys. zł, stanowiącej dofinansowanie do prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów. Kwoty te są rozliczane w pozostałe przychody operacyjnie z tytułu dotacji proporcjonalnie z kosztami amortyzacji dofinansowanego prototypu. W 2021 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 575,2 tys. zł.
2. Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanej dotacji w projekcie LIFE Archiclimate w kwocie 2.102,7 zł. Kwoty te są rozliczane w pozostałe przychody operacyjnie z tytułu



dotacji proporcjonalnie do kosztów ponoszonych na realizację projektu lub zgodnie ze środkami przekazanymi współbeneficjentom projektu na poniesione przez nich koszty projektu.

- Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 262,1 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2021	Rok 2020
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	18,9%	16,3%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	18,0%	13,2%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	10,1%	7,8%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2021	Rok 2020
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,21	0,21
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	92,10	57,61
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	70,04	109,95
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	0,09	1,04
Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2021	Rok 2020
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	63%	64%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	37%	36%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe	-1 189 774	-3 244 879
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,80	0,39
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,80	0,39

## VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka realizuje założenia rozwoju poprzez synergię komercyjnej działalności operacyjnej oraz aktywności naukowej w obszarze rozwoju autorskich ekoinnowacji i przygotowaniu ich do komercjalizacji. Tak zdefiniowany kierunek rozwoju, bazujący na dwóch filarach, pozwala na budowanie przewagi konkurencyjnej w obszarze inżynierii środowiska i gospodarki odpadami.

Spółka zamierza budować wartość dodaną wokół Centrum Badawczo-Rozwojowego, które stanowi centrum kompetencji i zaplecze do rozwoju autorskich eko innowacji technologicznych oraz akceleracji „zielonych idei”.

Spółka będzie nadal wzmacniała swoją ugruntowaną pozycję rynkową w obszarze inżynierii środowiska, rozszerzając jednocześnie ofertę o usługi komplementarne.

Kierunki rozwoju spółki będą opierały się o wypracowany i rozwijany potencjał kompetencyjny i technologiczny w zakresie inżynierii środowiska, na obsłudze wdrożeń autorskiej technologii zgazowania LIFETEC, jak również na wdrażaniu i akceleracji startup’ów ekologicznych wypracowanych w Centrum Badawczo-Rozwojowym Spółki.

Spółka będzie się rozwijała poprzez aktywność w 4 podstawowych obszarach:

- Inżynieria środowiska – obsługa inwestycji proekologicznych

Spółka utrzymuje silne kompetencje środowiskowe dzięki wypracowanej pozycji rynkowej oraz ciągłym zaostreniu wymagań prawnych w obszarze ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Unikatowy model działalności oparty o łączone aktywności biznesowo-naukowe pozwala na rozwijanie przewagi konkurencyjnej w branży ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Spółka zamierza rozwijać kompleksowość usług środowiskowych dla Klientów poprzez łączenie doświadczeń konsultingowo-projektowych i wdrożeniowych, w szczególności energetycznego zagospodarowania odpadów, gdzie wymagany jest wysoki poziom kompetencji oraz know-how w obszarze uzgodnień środowiskowych i budowlanych dla tego typu inwestycji. Spółka zamierza utrzymać kierunek rozwoju tej części działalności jako podstawę kompetencyjną i ugruntowaną od wielu lat pozycję rynkową.

- Rozwój i komercjalizacja technologii zgazowania odpadów LIFETEC

Spółka w kolejnych latach będzie strategicznie traktować komercjalizację i rozwój technologii zgazowania odpadów LIFETEC. W 2021 roku INVESTEKO S.A. rozpoczęła realizację projektów technicznych i budowlanych dla pierwszych dwóch wdrożeń komercyjnych instalacji opartych o technologię LIFETEC.

Budowane kompetencje w obszarze energetycznego zagospodarowania odpadów pozwalają na komplementarne wykorzystanie działalności konsultingowej, projektowej oraz wdrożeniowej dla pozyskiwania nowych kontraktów na kompleksową obsługę wdrożeniową dla przedsięwzięć energetyczno-odpadowych. Jednocześnie Spółka rozpoczęła prace projektowe

i uzgodnieniowe budowy Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej (CREO Park) na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach, gdzie zamierza w najbliższym czasie skomercjalizować instalację Lifecogeneration.pl. Ten obszar działalności nadal będzie miał charakter strategiczny w rozwoju Spółki w najbliższej perspektywie czasowej.

➤ Kompleksowa obsługa projektowo-wykonawcza inwestycji rekultywacyjnych

Spółka w najbliższej perspektywie zamierza znacząco rozwinąć działalność w tym obszarze inwestycji rekultywacyjnych. W 2021 roku zgodnie z harmonogramem realizowany był kontrakt rekultywacyjny byłej powojkowej bazy paliw na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach, co umacnia jej pozycję i poszerza referencje dla kontynuacji tego obszaru działalności.

Spółka rozwinie działalność w kierunku łączenia badań i wdrożeń dedykowanych, zaawansowanych technicznie rozwiązań remediacyjnych. Własne zaplecze badawcze oraz kompetencje projektowe pozwalają na uzyskanie przewagi konkurencyjnej na tym rynku i realizowanie projektów kompleksowo, w formule „badaj-projektuj-buduj”, co stanowi unikatową ofertę rynkową. Spółka zamierza w najbliższej perspektywie czasowej pozyskać kolejny kontrakt długoterminowy, który wzmocni strukturę przychodów, skalę działalności i rentowność Spółki.

➤ ARCHICLIMA – usługi proklimatyczne

Spółka w 2021 roku rozpoczęła rozwój autorskiej innowacyjnej usługi proklimatycznej ARCHICLIMA, której istotą jest wdrażanie dla obiektów wielkopowierzchniowych rozwiązań zapewniających im wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. Spółka tworzy i rozwija nową usługę w oparciu o zdefiniowane, indywidualne potrzeby Klientów i jest obecnie innowatorem tego typu usług. Rynek usług proklimatycznych jest w początkowej fazie rozwoju, a budowa startupu świadczącego kompleksowe projekty wdrożeniowe pozwoli w najbliższej przyszłości efektywnie wykorzystać ten potencjał rynkowy. INVESTEKO S.A. zamierza współtworzyć ten niszowy rynek i uczestniczyć w nim w roli lidera, dzięki wykorzystaniu potencjału projektu LIFE ARCHICLIMA współfinansowanego ze środków Komisji Europejskiej i NFOŚiGW.

## **VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2021 r.**

Spółka nie publikowała w 2021 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.

## **VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka w 2021 roku kontynuowała ukierunkowane działania w zakresie badań i rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC. Wykonano prace projektowe w zakresie projektu budowlanego oraz rozpoczęto uzgodnienia dla budowy Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej (CREO Park) na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO. Dokonano analiz technicznych dla optymalizacji efektywności całego procesu relokacji instalacji do nowej planowanej hali technicznej stanowiącej najistotniejszy element CREO parku.

Celem jest wykorzystanie zbudowanego potencjału innowacyjnego instalacji demonstracyjnej w kierunku małoskalowej komercjalizacji istniejącej instalacji zgazowania LIFECOGENERATION.pl. Takie rozwiązanie w powiązaniu z rozwojem technologii separacji tworzyw sztucznych i recyklingu (PLC) będzie stanowiło rozwiązanie produktowe dla przyszłych wdrożeń komercyjnych w wielu miejscach, jako jednostek wydajnych rynkowo i niezależnych energetycznie.

Spółka przy współpracy ze spółką zależną Ekopartner Silesia wykonała w 2021 roku dodatkowe prace badawcze i projektowe dla rozwoju technologii wysokosprawnej separacji odpadowych tworzyw sztucznych „PlasticLifeCycle”.

W listopadzie 2021 Spółka ponownie po dokonaniu rewizji złożyła do Komisji Europejskiej w programie LIFE wniosek pt. „plasticLIFeCycle: The solution for the management of mixed hard plastic waste by applying circular economy approach”.

W 2021 roku spółka wykonała na terenie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego szereg szczegółowych badań przemysłowych dla doboru optymalnych technologii remediacji i odzysku gruntów dla inwestycji budowy dzielnicy Katowic „Nowy Wełnowiec”. Efektem tych prac badawczych oraz koncepcyjnych było opracowanie optymalnego kierunku odzysku terenów na potrzeby kolejnego wykonawczego etapu realizacji inwestycji.

W ocenie Zarządu rozwiązania te pozwolą Spółce na zwiększenie przewagi konkurencyjnej przez wykorzystanie istniejącego zaplecza technicznego w Centrum Badawczo-Rozwojowym

w Świętochłowicach, co przełoży się na wykorzystanie prac i wdrożenia komercyjne w najbliższej przyszłości.

Zarząd INVESTEKO S.A. dostrzega potencjał rynkowy dostosowania się gospodarki do zmian klimatycznych. Spółka w 2021 roku rozwijała autorski system usług ARCHICLIMA, którego celem jest wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. W ramach projektu opracowywane są rozwiązania technologiczne na bazie technik bioretencyjnych dla zwiększenia bezpieczeństwa klimatycznego obiektów wielkopowierzchniowych. Rozwój systemu usług oraz sam projekt realizowany jest w filozofii „Close to Market”, której efektem ma być możliwie najszybsza komercjalizacja opracowanych rozwiązań i sprzedaż kompleksowych wdrożeń dla klientów z wykorzystaniem „know-how” Spółki.

**Spółka realizuje strategię rozwoju opartą o naukowo-biznesowy model działalności. Model ten łączy bezpieczeństwo operacyjne działalności z ciągłym poszukiwaniem przewag konkurencyjnych na bazie rozwijanych innowacji autorskich, co przekłada się na efekt synergii w kreowaniu przyszłej wartości spółki.**

## **IX. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji**

Spółka w 2021 roku nie przeprowadzała emisji akcji.

## **X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta**

Dnia 3 września 2020 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę nr 8/2020 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Rada Nadzorcza Spółki wybrała rekomendowaną przez Zarząd firmę Ekonomist Sp. z o. o. z siedzibą w Mikołowie (43-195) przy ul. Ogrodowej 18, numer wpisu 3770. Umowy między INVESTEKO S.A. a Ekonomist Sp. z o.o. podpisane zostały w dniu 17 listopada 2020 r.

## **XI. Nabycie akcji własnych**

W 2021 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka posiadała 180 akcji własnych nabytych na podstawie Programu skupu akcji własnych, zgodnie z upoważnieniem udzielonym uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2015 r. za łączną cenę 381,6 zł, o łącznej wartości nominalnej 18 zł.

## **XII. Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem**

W 2021 roku Spółka nie dokonywała obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystała z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych.

Spółka nie posiada wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka w ramach swojej działalności narażona jest na ryzyko kredytowe w związku z posiadaniem stanem należności handlowych oraz należności z tytułu zawartych umów pożyczek. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem jednostka wdrożyła procedurę szczegółowego analizowania kontrahentów. Analizie podlega historia współpracy z kontrahentem, ryzyko niewypłacalności, wielkość kontraktów oraz prawne aspekty zabezpieczeń realizacji umów. Analiza dokonywana jest każdorazowo przed zawarciem transakcji. Spółka przeanalizowała wszystkie posiadane na dzień bilansowy należności pod kątem ich ściągalności. W opinii Zarządu posiadane przez spółkę należności są w pełni odzyskiwalne, za wyjątkiem aktywów objętych odpisami aktualizacyjnymi.

Ze względu na fakt, korzystania z dłużnych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej (kredyt) w Spółce występuje ryzyko stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych podjęte zostaną działania negocjacyjne z instytucjami finansowymi oraz działania zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia.

Ze względu na niewielką skalę transakcji walutowych ryzyko walutowe jest nieistotne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 września 2021 r. doceniając znaczenie motywacyjne możliwości nabycia akcji Spółki przez członków organów, kadry zarządzające, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych Spółki podjęło uchwałę nr 19 w sprawie zgody na przyjęcie Programu Opcji Menadżerskich.

Podstawowe założenia programu opisano w notce 46 sprawozdania finansowego. Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości nie dokonywała ujęć i wycen w księgach rachunkowych Programu zgodnie z MSSF 2, gdyż ustawa nie narzuca takiego obowiązku. W rezultacie realizacja tego programu skutkować będzie jedynie ujęciem w księgach rachunkowych podwyższenia kapitału akcyjnego.

*Świętochłowice, dnia 22 kwietnia 2022 roku.*

*Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus*

*Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik*

*Wiceprezes Zarządu – Justyna Gocyła*