



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU



SPÓŁKA AKCYJNA

Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM

OD DNIA 1 STYCZNIA 2022 DO

DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Świętochłowice, dnia 30 maja 2023 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 2022 roku - najistotniejsze wydarzenia.	13
IV.	Działalność poszczególnych działów Spółki w 2022 roku.....	15
1.	Opis działalności	15
2.	Struktura przychodów Spółki w 2022 roku.	22
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	23
1.	Wynik finansowy	23
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku	25
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe	26
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	27
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2022 r.	29
	Spółka nie publikowała w 2022 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.	29
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	29
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji	30
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	30
XI.	Nabycie akcji własnych.....	31
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	31

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 2022 r. do 31 grudnia 2022 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 31.12.2022 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 31.12.2022 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
RAZEM	5.499.200	100	8.009.200	100

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2022 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2022 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 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 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 od dnia 1.01.2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 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.

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 przedsięwzięcia 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 funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje możliwość pozyskiwania funduszy na rozwój Spółki ze środków Komisji Europejskiej. 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 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 kadrami pracowniczymi

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 osiągnane 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 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 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 Sprawozdania Zarządu Emitenta. Występujący na dzień 31.12.2022 roku ujemny kapitał obrotowy zostanie pokryty w ciągu 12 m-cy przez wypracowaną nadwyżkę finansową. W ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco podejmuje działania mające na celu utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, leasingi, kredyty w rachunku bieżącym. Monitorowane jest ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Prowadzone są również działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego.

III. Działalność Spółki w 2022 roku - najistotniejsze wydarzenia.

- W dniu 9 lutego 2022 roku INVESTEKO S.A. jako Beneficjent Koordynujący zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie dotacji przedsięwzięcia realizowanego w ramach Programu Priorytetowego Współfinansowanie Programu Life pn.: "Rozwiązanie do oceny podatności/ryzyka zmiany klimatu i planowania adaptacji w dużej architekturze komercyjnej" - projekt LIFE Archiclimate. Współbeneficjentami dotacji są współrealizujący przedsięwzięcie Partnerzy Emitenta: Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A., Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej oraz Investeko Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach. Przewidywany, całkowity koszt realizacji przedsięwzięcia wynosi 10 462 514,00 PLN. Dofinansowanie z NFOŚiGW wyniesie maksymalnie 4 185 004,00 PLN a z Komisji Europejskiej 1 272 868 EURO.

Głównym celem projektu jest wzrost odporności na zmiany klimatu w dużych obiektach budowlanych poprzez opracowanie i wdrożenie innowacyjnego systemu Archiclimate, który służy do przeprowadzania ocen obiektów pod kątem ich podatności i ryzyka na zmiany klimatu oraz planowania adaptacji do zmian klimatu istniejących obiektów poprzez wdrożenie rozwiązań opartych na przyrodzie.

- W dniu 31 maja 2022 r. uprawomocniła się decyzja wydana w dniu 9 maja 2022 roku przez Starostę Sulęcińskiego, udzielająca pozwolenia na budowę dla: "Zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín". Emitent w ramach umowy zawartej z Inwestorem, Spółką VACAT Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, zgodnie

z harmonogramem rzeczowo-finansowym, opracował wielobranżowy projekt budowlany Zakładu LIFETEC i złożył wnioski o wydanie pozwolenia na budowę. Instalacja LIFETEC w Długoszynie składać się będzie z dwóch bliźniaczych linii technologicznych o łącznej mocy elektrycznej 4 MWe oraz 7,2 MWt energii cieplnej o wydajności 35 tys. ton paliwa z odpadów rocznie. Produkcja energii elektrycznej z odpadów będzie realizowana na potrzeby własne zakładu oraz z przeznaczeniem na sprzedaż na komercyjnym rynku energii.

- W kwietniu 2023 roku podmiot zależny spółka EkoPartner Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach otrzymała decyzję o ustaleniu środowiskowych uwarunkowań - zgody na realizację przedsięwzięcia polegającego na rozbudowie zakładu recyklingu tworzyw sztucznych. Planowana inwestycja polegać będzie na budowie nowego ciągu technologicznego na potrzeby recyklingu niebezpiecznych odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych.
- W dniu 19 lipca 2022 roku Emitent jako lider międzynarodowego Konsorcjum zawarł z Komisją Europejską umowę o dofinansowanie projektu inwestycyjnego o nazwie "plasticLIFECycle: The solution for the management of mixed hard plastic waste by applying circular economy approach". Emitent w ramach realizacji przedmiotu Umowy wybuduje referencyjną instalację recyklingu tworzyw sztucznych, opartą o wypracowaną w Centrum Badawczo Rozwojowym INVESTEKO autorską technologię PLC, bazującą na rozwiązaniu technicznym wirowej separacji hydrostatycznej, stanowiącym "know-how" Emitenta. W ramach projektu nawiązana zostanie również współpraca 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 we współpracy z partnerem z Holandii.
- W dniu 18 sierpnia 2022 r. wydana została przez Starostę Myszkowskiego decyzja zatwierdzająca projekt zagospodarowania terenu oraz projekt architektoniczno-budowlany i udzielająca pozwolenia na budowę dla inwestycji pn.: "Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Myszkowie. Emitent w ramach umowy zawartej ze Spółką VIG ENERGIA S.A. z siedzibą w Myszkowie, zgodnie z harmonogramem rzeczowo-

finansowym opracował wielobranżowy projekt budowlany Zakładu LIFETEC i złożył wnioski o wydanie pozwolenia na budowę.

- W dniu 19 sierpnia 2022 roku Emitent zawarł umowę nabycia 15 udziałów, stanowiących 15 % kapitału zakładowego w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach. Pozostali Wspólnicy Spółki złożyli pisemne oświadczenie o zrzeczeniu się prawa pierwokupu tychże udziałów. W konsekwencji zawartej przez Emitenta umowy nabycia udziałów Emitent posiada obecnie 77 udziałów w Spółce EkoPartner Silesia Sp. z o.o., co stanowi 77 % kapitału zakładowego Spółki. Emitent zwiększył ilość posiadanych udziałów w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o. zgodnie z realizowaną strategią rozwoju Grupy Kapitałowej, której istotnym elementem jest rozwój aktywów w obszarze recyklingu tworzyw sztucznych. Wzrost ilości posiadanych udziałów w spółce zależnej pozwoli na realizację planów budowy Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej - CREO Park na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO.
- W dniu 22 listopada 2022 roku Emitent zawarł umowy na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 roku oraz za rok obrotowy 2023 oraz przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2022 oraz 2023. Spółka zawarła umowy z Ekonomist Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, która jest firmą audytorską w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3770.

IV. Działalność poszczególnych działów Spółki w 2022 roku

1. Opis działalności

Dział Ekspertyz

W 2022 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.

W szczególności zrealizowano szereg tematów dla sektora związanego z termicznym zagospodarowaniem odpadów, w tym raporty o oddziaływaniu na środowisko (między innymi dla instalacji w Dąbrowie Górniczej i w Lublinie) oraz wnioski o wydanie pozwoleń zintegrowanych (między innymi dla instalacji w Krakowie i w Warszawie).

W połowie roku 2022 r. zakończono prace związane z udziałem w przygotowaniu raportu o oddziaływaniu na środowisko największego planowanego portu lotniczego w kraju. Raport został złożony wraz z wnioskiem w wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Obecnie na etapie uzgodnień.

Kontynuowano również realizację opracowań środowiskowych i uzyskiwania uzgodnień dla inwestycji liniowych - nowobudowanych i modernizowanych dróg, takich jak budowa drogi ekspresowej S11, budowa drogi ekspresowej S1 oraz rozbudowa drogi krajowej DK46 (w województwie śląskim) oraz rozbudowa drogi wojewódzkiej DW842 (w województwie lubelskim).

Dział Projektowy

Dział projektowy INVESTEKO S.A. w 2022 roku nadzorował prace uzgodnieniowe w postępowaniu administracyjnym w sprawie wydania pozwolenia na budowę dla spółki VACAT Energia dla zadania pn. „Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín”. 9 maja 2022 roku Starosta Sulęciński wydał decyzję udzielającą pozwolenia na budowę dla Zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie. Kontynuowano również także prace projektowe i kosztorysowe dla tej inwestycji. Na podstawie opracowanego Studium Wykonalności wraz z analizą rynkową dostępności odpadów opracowano i złożono w grudniu ubiegłego roku wniosek o dofinansowanie inwestycji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Zespół projektowy w 2022 r. kontynuował również prace projektowe dla VIG Energia S.A. z siedzibą w Myszkowie na dostawę instalacji LIFETEC, odpłatne przekazanie jednostkowej licencji na korzystanie z technologii oraz opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn.: Budowa instalacji przetwarzania odpadów LIFETEC w Myszkowie. Efektem prac projektowych było wydanie w dniu 18 sierpnia 2022 r. decyzji przez Starostę Myszkowskiego zatwierdzającej projekt zagospodarowania terenu oraz projekt architektoniczno-budowlany

i udzielającej pozwolenia na budowę dla inwestycji pn.: „Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC” w Myszkowie.

W 2022 r. kontynuowano również wsparcie dla Nyskiej Energetyki Ciepłej - Nysa Sp. z o.o. w ramach nadzoru autorskiego nad inwestycją, polegającą na budowie nowego bloku energetycznego opalanego paliwem alternatywnym o wydajności 15 tys. ton paliwa/rok, przeznaczanego do produkcji energii cieplnej i elektrycznej w kogeneracji. Spółka jest autorem projektu budowlanego oraz wykonawczego i posiada status generalnego projektanta. Prowadzić będzie zatem nadzór autorski w trybie przepisów Prawa Budowlanego dla przedmiotowej inwestycji. Projekt ten jest efektem specjalizacji Spółki w obszarze termicznego przekształcania odpadów i produkcji energii z odpadów oraz wpisuje się w strategiczne obszary działalności Spółki.

Zespół projektowy w 2022 roku kontynuował realizację projektu LIFE ARCHICLIMA. W I kwartale kontynuowano prace nad pozyskaniem ekspertów branżowych na potrzeby budowy unikatowego centrum kompetencji. Opracowano projekt techniczny oraz budowlany wraz z kosztorysem dla wdrożenia błękitno-zielonej infrastruktury na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego KATOWICE AIRPORT w Pyrzowicach. W IV kwartale 2022 r. zespół projektowy złożył wniosek o pozwolenie na budowę dla wdrożenia błękitno-zielonej infrastruktury na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego KATOWICE AIRPORT w Pyrzowicach. W listopadzie 2022 r. uzyskano prawomocne pozwolenie na budowę. Przy współpracy z działem inwestycyjnym Portu Lotniczego przygotowano dokumentację przetargową dla przedmiotowej inwestycji. Ponadto rozpoczęto prace projektowe dla wdrożeń błękitno-zielonej infrastruktury dla kolejnych pięciu centrów handlowych w Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie i Warszawie. Podpisano również kolejne umowy na realizację prac projektowych w ramach projektu ARCHICLIMA z kolejnymi centrami handlowymi w kraju.

W 2022 roku zakończono prace projektowe dla zadania „Rewitalizacja miejskich systemów nadbrzeżnych w mieście Bielsko Biała – Nadbrzeże rzeki Białej od granicy z Gminą Wilkowice do mostu Druha Piekiełki” 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 II”. Celem projektu jest poprawa bioróżnorodności terenów nad rzeką Białą, uporządkowanie ruchu pieszego oraz wykreowanie przestrzeni rekreacyjnej z elementami edukacyjnymi. Rewitalizacja zaniedbanych przestrzeni nadbrzeżnych rzeki Białej podniesie potencjał rekreacyjny tych obszarów i zmniejszy presję na środowisko naturalne w innych rejonach miasta. 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 2022 roku zgodnie z strategicznymi kierunkami działań kontynuowała szereg prac rozwojowych związanych z gospodarką odpadami, technologiami remediacji gruntów oraz adaptacją gospodarki do zmian klimatycznych. Spółka realizowała w 2022 roku powyższe działania w zakresie podstawowych aktywności biznesowych z coraz silniejszym nastawieniem na rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w kierunku rozbudowy strefy recyklingu tworzyw sztucznych i zastosowań rynkowych recyklatów poliolefinowych. Ponadto kontynuowano prace projektowe dla wdrożeń autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC w ramach podpisanych i realizowanych kontraktów. Spółka realizowała również rozwój nowych usług i docelowo rozwiązań technicznych w zakresie dostosowania obiektów do zmian klimatycznych w ramach projektu ARCHICLIMA.

Technologia zgazowania odpadów LIFEtec.

Spółka w 2022 roku kontynuowała prace projektowe do relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach.

Spółka w ubiegłym roku dokonała zmian w założeniach technicznych relokacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach ze względu na rozpoczęcie projektu inwestycyjnego dotyczącego recyklingu tworzyw sztucznych PLC współfinansowanego ze środków programu LIFE. Dokonano szereg zmian projektowych oraz wymaganych zmian technologicznych i budowlanych dla optymalizacji całego procesu relokacji instalacji tak aby nie ograniczała ona jednocześnie logistyki produkcji instalacji recyklingu w ramach docelowego funkcjonowania planowanego Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej (CREO) na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO.

Remediacja terenów zdegradowanych

Spółka zakończyła zgodnie z harmonogramem kompleksowe prace bioremediacyjne dla bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice Airport” w Pyrzowicach. W ramach umowy w 2022 roku zrehabilitowano ostatnie sektory terenowe oraz wykonano prace niwelacyjne i porządkowe na zrehabilitowanym terenie. Ponadto wykonano serię badań sprawdzających jakość zrehabilitowanych gruntów zgodnie z wymogami. Wyniki

badan potwierdziły prawidłowe wykonanie prac remediacyjnych i tym samym potwierdzono prawidłowość wykonania kontraktu dla GTL S.A

Spółka w 2022 roku kontynuowała realizację umowy na badania przemysłowe dla przyszłej remediacji gruntów pod planowaną budowę osiedla „Nowy Wełnowiec” – nowej, ekologicznej dzielnicy Katowic. W ramach umowy realizowano prace konsultingowe, które mają posłużyć przyszłej organizacji robót na terenie inwestycji w kontekście prac ziemnych i rekultywacyjnych.

Technologie recyklingu tworzyw sztucznych

W II kwartale 2022 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego o nazwie „plasticLIFECycle: The solution for the management of mixed hard plastic waste by applying circular economy approach”. Projekt ma charakter inwestycyjny, a jego głównym celem jest budowa instalacji na podstawie autorskiej technologii separacji odpadowych tworzyw sztucznych PLC (plasticLIFECycle) na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach.

W dniu 19 lipca 2022 roku Emitent jako lider międzynarodowego Konsorcjum zawarł z Komisją Europejską umowę o dofinansowanie projektu PLC. W wyniku przeprowadzonych negocjacji i odstąpienia Komisji Europejskiej od wymogu wniesienia gwarancji bankowej ostateczna, całkowita wartość realizacji projektu inwestycyjnego wynosi 3.830.295 EURO. Wartość dofinansowania projektu inwestycyjnego z Komisji Europejskiej 2.298.174 EURO, w tym 1.431.132 EURO dla Grupy Kapitałowej Emitenta na budowę instalacji PLC oraz zarządzanie projektem.

Konsorcjum projektu składa się z następujących podmiotów: lider konsorcjum-INVESTKO 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 INWESTKO 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.

W pierwszej fazie projektu aktywność Spółki koncentrowała się na budowie efektywnego modelu zarządzania projektem, aby w kolejnym etapie skupić uwagę na projektowaniu i wdrożeniu

technologii w Centrum Badawczo-Rozwojowym. Należy zaznaczyć, że projekt ten jest istotnym elementem planowanej budowy CREO (Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej).

Z uwagi na strategiczny charakter planowanej inwestycji oraz projektu plasticLIFECycle (PLC) działalność rozwojowa grupy kapitałowej, ze szczególną aktywnością Spółki zależnej EkoPartner Silesia, skoncentrowana była w drugiej połowie 2022 r. roku na przygotowaniach do inwestycji rozbudowy parku maszynowego i zaplecza produkcyjnego. Zespół projektowy oraz kadra menadżerska dokonała rewizji obecnego modelu zarządzania produkcją spółki EkoPartner Silesia w kontekście potrzeb infrastruktury około technologicznej oraz zdolności magazynowych i logistyki na terenie zakładu. Wynikiem analiz było opracowanie projektu rozbudowy zakładu recyklingu o dodatkową halę magazynową oraz plac manewrowy wraz z wagą przemysłową oraz infrastrukturą niezbędną do skalowania wolumenu produkcji po zabudowie instalacji PLC. Ponadto opracowano i wykonano dodatkowy badawczy model techniczny hydrostatycznej separacji tworzyw oraz przeprowadzono badania skuteczności roztworów separacyjnych na potrzeby projektu wirowego separatora hydrostatycznego, stanowiącego serce technologii PLC. Badania posłużyły do opracowania bilansu masowego instalacji PLC i doboru rozwiązań w zakresie technik rozdrabniania i oczyszczania odpadowych tworzyw sztucznych.

Archiclimate - system usług do budowania rezylencji na zmiany klimatu

Spółka w 2022 roku rozwijała system usług, którego celem jest budowanie rezylencji (odporności) na zmiany klimatu w obiektach wielkokubaturowych i ich bezpośrednim otoczeniu z wykorzystaniem rozwiązań opartych na przyrodzie (dalej: NBS od ang. nature-based solutions). Grupą docelową systemu usług Archiclimate są właściciele i zarządcy nieruchomości wielkopowierzchniowych. System składa się z następujących elementów:

1. **Archiclimate ASSESSMENT** to usługa, której istotą jest przeprowadzenie oceny obiektu budowlanego i jego otoczenia, w kontekście przystosowania do postępujących zmian klimatycznych, zwiększających ryzyko funkcjonowania biznesu. Ocena dotyczy aspektów inżynierskich oraz procesowych związanych z zarządzaniem ryzykiem klimatycznym. Ocena jest 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, aby skutecznie mitygować stwierdzone ryzyko do akceptowalnego poziomu oraz zwiększać rezylencję (odporność) obiektu na aktualne i przyszłe zdarzenia związane ze zmianami klimatu. Plan adaptacji zawiera autorskie wielobranżowe

opracowanie techniczne adaptacji obiektu i jego otoczenia z wykorzystaniem kreatywnych i dostosowanych do lokalizacji rozwiązań opartych na przyrodzie

3. **RESILIENT** to nowy ekologiczny system oznakowania obiektów budowlanych określający poziomu odporności obiektu i jego otoczenia na aktualne i przyszłe zdarzenia związane ze zmianami klimatu.
4. **ADAPTOPEDIA** to internetowy katalog najlepszych dostępnych praktyk w zakresie adaptacji do zmian klimatu w środowisku miejskim.

System usług o nazwie Archiclimate jest rozwijany w ramach projektu o nazwie „LIFE Archiclimate” (LIFE20 CCA/PL/001573), który jest realizowany w latach 2021-2025 dzięki współfinansowaniu ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu 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 obiektu w obszarach ryzyka klimatycznego oraz monitoring], Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. [wdrożenie demonstracyjne na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice im. Wojciecha Korfanteo], Stowarzyszenie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej [promocja, edukacja i rozpowszechnienie informacji na temat projektu].

Dofinansowanie projektu LIFE jest wykorzystywane, aby wesprzeć wykonywanie usług systemu Archiclimate w 32 obiektach wielkopowierzchniowych w Polsce w okresie 2022-2025 (centra handlowe, lotniska). Zakontraktowany obiekt jest oceniany pod kątem podatności w obszarach ryzyka związanego ze zmianami klimatu. Dla klienta przygotowujemy plan adaptacji obiektu do zmian klimatu zawierający projekt szytego na miarę rozwiązania opartego na przyrodzie (NBS). Właściciele nieruchomości zostają objęci systemem wsparcia w doskonaleniu zielonego zarządzania obiektem w kontekście realizacji strategii ESG (konsulting, szkolenia, działania promocyjne). Dodatkowo klienci mogą otrzymać eksperckie wsparcie podczas prowadzenia inwestycji związanej z wdrożeniem planu adaptacji (usługa komercyjna, nieobjęta dofinansowaniem LIFE i NFOŚiGW). W ramach przedsięwzięcia Międzynarodowy Port Lotniczy Katowice im. Wojciecha Korfanteo wdraża wybrane rozwiązania adaptacyjne w przestrzeni przed terminalami, aby zademonstrować ekonomiczny i ekologiczny potencjał systemu Archiclimate.

Zaplanowane retencjonowanie i wykorzystywanie wody deszczowej w miejscu opadu poprzez system rozwiązań opartych na dostosowanym do lokalizacji doborze takich elementów jak: ogrody deszczowe, zielone ściany i dachy, nasadzenia zieleni wysokiej, wzbogacenia gatunkowe, nawierzchnie przepuszczalne, łąki i mikrolasy miejskie pozwala redukować ryzyka związane 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 tym kontekście, kluczowe znaczenie ma również zaprzestanie szkodliwej intensywnej pielęgnacji zieleni na rzecz podejścia biocenotycznego.

W roku 2022 zawarto i realizowano trzynaście umów z właścicielami obiektów wielkopowierzchniowych dotyczących współpracy w ramach projektu LIFE Archiclimate. Są to: Katowice Airport, Futura Park / Factory Kraków, Homepark Franowo Poznań, Decathlon Franowo Poznań, Galeria Solna Inowrocław, Olimpia Bełchatów, Sfera Bielsko Biała, Echo Kielce, Młociny Warszawa, Amber Kalisz, Platan Zabrze, Karolinka Opole, Pogoria Dąbrowa Górnicza.

W toku projektu LIFE Archiclimate prowadzona jest szeroka kampania edukacyjna i informacyjna wśród grup docelowych – m.in. trzydzieści dwa warsztaty dla właścicieli i zarządców obiektów, trzy konferencje, sześć warsztatów dla projektantów, deweloperów i inwestorów budowlanych, aktywny udział w sześciu imprezach branżowych. W latach 2023-2025 odbędą się trzydzieści dwie akcje edukacyjne skierowane do klientów każdego z obiektów, zakontraktowanych do Archiclimate. W 2022 roku w mediach pojawiło się dwadzieścia dziewięć publikacji na temat tego projektu oraz upubliczniono spot reklamowy (zobacz: <https://youtu.be/34Eag1Y1IYI>). Hasło przewodnie projektu LIFE Archiclimate to „Natura wie lepiej”. Więcej informacji o projekcie oraz aktualności z realizacji przedsięwzięcia znaleźć można na stronie www.archiclimate.pl

2. Struktura przychodów Spółki w 2022 roku.

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 879 257,90	66,87%
DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU	0,00	0,00%
DZIAŁ PROJEKTOWY	1 038 040,89	24,11%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	388 684,61	9,03%
SUMA	4 305 983,40	100,00%

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

1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży w 2022 roku wyniosły 4.568,8 tys. zł. W stosunku do 2021 roku Spółka odnotowała spadek przychodów o 123 tys. zł.

W 2022 r. Spółka kontynuowała realizację 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 i realizowana od czerwca 2021. Do tej pory zrealizowano i rozliczono prace w kwocie 893,7 tys. zł, z czego w 2022 roku 576 tys. zł.

W lipcu ubiegłego 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. Do tej pory zrealizowano i rozliczono prace w kwocie 790 tys. zł, z czego w 2022 roku 203 tys. zł.

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 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. W ramach realizacji projektu od początku 2022 roku poniesiono koszty w wysokości 808,5 tys. zł, które przyczyniły się do poniesionej straty ze sprzedaży. Koszty ponoszone w projekcie LIFE Archiclimate i amortyzacja prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów z projektu LIFE+, w łącznej kwocie 1.649,7 tys. zł są prezentowane na poziomie kosztów działalności operacyjnej i w całej wysokości obciążają zysk ze sprzedaży, zaś przypadająca na nie dotacja, w kwocie 1.397,1 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 88,5 tys. zł.

W lipcu 2022 roku Spółka jako lider konsorcjum podpisała Umowę z Komisją Europejską na dofinansowanie projektu inwestycyjnego o nazwie "plasticLIFECycle: The solution for the management of mixed hard plastic waste by applying circular economy approach". W ramach realizacji przedmiotu Umowy Spółka wybuduje referencyjną instalację recyklingu tworzyw sztucznych, opartą o wypracowaną w Centrum Badawczo Rozwojowym INVESTEKO autorską technologię PLC, bazującą na rozwiązaniu technicznym wirowej separacji hydrostatycznej, stanowiącym "know-how" Emitenta. Całkowita wartość realizacji projektu inwestycyjnego wynosi 3.830.295 EURO. Wartość dofinansowania projektu inwestycyjnego z Komisji Europejskiej 2.298.174 EURO, w tym 1.431.132 EURO dla Grupy Kapitałowej na budowę instalacji PLC oraz zarządzanie projektem. Ponadto w 2023 roku Spółka uzyskała również dofinansowanie tego projektu z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska na poziomie 35% (tj. 4.802 tys. zł). Czas realizacji projektu wynosi 48 miesięcy. W 2022 roku Spółka poniosła koszty w projekcie w wysokości 99,2 tys. zł oraz pierwsze nakłady na inwestycje w kwocie 88,6 tys. zł.

W 2022 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 140,5 tys. zł, a rentowność sprzedaży na tym poziomie wyniosła 3,1%. Dla porównania w ubiegłym roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 915,4 tys. zł, a rentowność sprzedaży 19,5%.

W ciężar kosztów operacyjnych Spółka utworzyła rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 76 tys. zł, co tak jak koszty projektów LIFE, miało wpływ na obniżenie rentowności sprzedaży.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła poniosła stratę w wysokości 103,8 tys. zł. Po stronie przychodów istotną kwotę stanowią otrzymane dywidendy w wysokości 160 tys. zł za 2021 rok oraz zaliczki na dywidendę za 2022 rok w wysokości 230 tys. zł. Koszty obsługi finansowania zewnętrznego od początku 2022 roku wyniosły 338,6 tys. zł i w stosunku do ubiegłego roku były wyższe o 141,9 tys. zł. Spółka utworzyła również odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wysokości 232,8 tys. zł, w tym na udzielone pożyczki i na udziały w kanadyjskiej spółce Lifetec Energy Inc.

Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej zysk brutto za 2022 rok ukształtował się na poziomie 36,7 tys. zł. W porównaniu do roku 2021 Spółka wypracowała mniejszy zysk brutto o 850,9 tys. zł.

Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 28,2 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego roku był on niższy o 816,5 tys. zł. Rentowność sprzedaży netto w 2022 roku wyniosła 0,6% i była niższa niż w roku 2021 o 17,4 p.p.

2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

Na dzień 31.12.2022 roku w pozycji kosztów prac rozwojowych Spółka prezentuje wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+. Jego wartość na koniec 2022 roku wynosi 9.043,2 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 608,4 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 77%, a także w spółce stowarzyszonej FRIENDLYKNIFE Sp. z o.o., w której Spółka posiada 24% udziału w kapitale.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2022 roku wynosi 1.651,5 tys. zł, z tego 1.407,7 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych. Na dzień 31.12.2022 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 3.181,5 tys. zł, co w porównaniu do końca 2021 roku daje spadek tych zobowiązań o 1.455,4 tys. zł.

Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy nastąpiła również korzystana zmiana struktury zadłużenia, w tym spadek przeterminowanych zobowiązań oraz znacząca redukcja ujemnego kapitału obrotowego. Na dzień 31.12.2022 roku kapitał obrotowy Spółki wynosi -216,5 tys. zł, co w stosunku do ubiegłego roku daje spadek ujemnego kapitału obrotowego o 973,3 tys. zł.

Obecny poziom pozyskanych kontraktów i ich rentowność pozwoliła Spółce na dalsze, sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Spółki, tak jak to miało miejsce w dwóch ostatnich latach. Zysk EBITDA (zysk brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNIp) od początku 2022 roku wynosi 976,2 tys. zł, co daje 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, kredyt, leasing. 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 6.319,4 tys. zł, stanowiącej dofinansowanie do prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów. Kwoty te są rozliczane w pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji proporcjonalnie

z kosztami amortyzacji dofinansowanego prototypu. W 2022 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 575,2 tys. zł.

2. Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanej dotacji w projekcie LIFE Archiclina w kwocie 1.180,3 tys. zł oraz w projekcie LIFE PLC w kwocie 2.271,2 tys. zł. Kwoty te są rozliczane w pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji proporcjonalnie do kosztów ponoszonych na realizację projektu lub zgodnie ze środkami przekazanymi współbeneficjentom projektu na poniesione przez nich koszty projektu.

3. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 119,1 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2022	Rok 2021
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	0,8%	18,9%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	0,6%	18,0%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	0,3%	10,1%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2022	Rok 2021
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,21	0,21
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	115,60	92,10
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	41,59	70,04
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	0,08	0,09
Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2022	Rok 2021
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	61%	63%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	39%	37%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe	-216 522	-1 189 774
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,95	0,80
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,95	0,80

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 ekoinnowacji 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.

- Budowa i rozwój CREO – Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej

Spółka kładzie nacisk na inwestycji rozbudowy parku maszynowego oraz wdrożenia autorskiej technologii recyklingu w ramach projektu plasticLIFECycle (PLC). Projekt ten ze względu na swój charakter technologiczny i inwestycyjny jest bardzo istotny dla rozwoju i skalowania

działalności spółki w jej produkcyjnym segmencie działalności. Ponadto stanowi on kluczowy czynnik strategii rozwoju Spółki w perspektywie krótko i średnioterminowej, co w ocenie Zarządu przełoży się na dynamiczne skalowanie modelu biznesu w sprzyjającym otoczeniu rynkowym. Projekt rozbudowy zaplecza produkcyjnego Spółki w zakresie recyklingu pozwala jednocześnie na dalszy postęp prac w rozwoju autorskiej technologii zgazowania. Spółka prowadzi również prace badawcze nad możliwością wdrożenia rozwiązań zgodnych z filozofią „Waste to Product” w technologii druku addytywnego z wykorzystaniem produkowanych recyklatów poliolefinowych. Zarząd Spółki dostrzega w tym obszarze interesującą i unikatową niszę rynkową.

Kontynuowane są prace projektowe dla wdrożeń autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC w ramach podpisanych i realizowanych kontraktów

➤ Kompleksowa obsługa projektowo-wykonawcza inwestycji rekultywacyjnych

Spółka w najbliższej perspektywie zamierza znacząco rozwinąć działalność w tym obszarze inwestycji rekultywacyjnych. W 2022 roku zgodnie z harmonogramem zrealizowany został kontrakt rekultywacyjny byłej powojkowej bazy paliw na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach. Potwierdzona badaniami prawidłowość wykonania kontraktu dla GTL S.A umacnia pozycję Spółki w tym obszarze i poszerza referencje dla kontynuacji tego obszaru działalności.

Spółka zamierza pogłębić rozwój działalności 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 2022 roku kontynuowała realizację 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 2022 r.

Spółka nie publikowała w 2022 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.

VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2022 roku kontynuowała prace badawcze nad rozwojem autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC. Jednocześnie dynamicznie nabierały prace rozwojowe nad autorską technologią wirowej separacji hydrostatycznej odpadów twardej tworzyw sztucznych ze względu na pozyskanie finansowania dla projektu PlasticLifeCycle z programu LIFE. W odniesieniu do tych zdarzeń dokonano analiz technicznych dla optymalizacji efektywności całego procesu relokacji instalacji do nowej planowanej hali technicznej stanowiącej najistotniejszy element CREO parku na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO.

Celem strategicznym 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.

Realizacja projektu inwestycyjnego PlasticLifeCycle w założonym harmonogramie stanowi obecnie kluczowy element strategii ukierunkowanej na skalowanie modelu biznesu w obszarze recyklingu tworzyw sztucznych z wykorzystaniem zbudowanej przewagi konkurencyjnej.

Ponadto Spółka prowadzi prace badawcze oraz rozwojowe nad możliwością wdrożenia rozwiązań zgodnych z filozofią „Waste to Product” w technologii druku addytywnego z wykorzystaniem produkowanych recyklatów poliolefinowych. Kompetencje zespołu oraz zaplecza technicznego grupy Emitenta pozwalają połączyć synergicznie potencjał zawarty w branży recyklingu tworzyw sztucznych oraz rozwijającej się dynamicznie branży druku 3D.

Zarząd INVESTEKO S.A. dostrzega potencjał rynkowy dostosowania się gospodarki do zmian klimatycznych. Spółka w 2022 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. Zespół menadżerski Spółki, jako uczestnik konsorcjum, angażował się w realizację projektu ARCHICLIMA w zakresie opracowania autorskiej metodyki Assessmentu czyli usłudze polegającej na ocenie przystosowania obiektów do zmian klimatu. Ocena obiektu oparta jest o dane specyficzne dla określonej lokalizacji i scenariusze przewidywanych zmian klimatu. Określenie ryzyka związanego z obecnymi i przyszłymi zdarzeniami naturalnymi ułatwia podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania nieruchomością – wskazuje aktualne przygotowanie obiektu do wyzwań związanych ze zmianami klimatu oraz stanowi punkt wyjścia do minimalizowania wpływu obiektu na klimat.

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

Środki pozyskane w 2022 roku w ramach realizacji programu menadżerskiego zostały przeznaczone na wkład własny dla realizacji projektu plasticLIFECycle.

X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

Dnia 4 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę nr 9/2022 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia

31 grudnia 2023 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 22 listopada 2022 r.

XI. Nabywanie akcji własnych

W 2022 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2022 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 2022 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 ściągальności. 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 notcie 46 sprawozdania finansowego. Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości nie dokonywała ujęcia i wyceny 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 30 maja 2023 roku.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Gocyła