



**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**W ROKU OBROTOWYM  
OD DNIA 1 STYCZNIA 2022 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU**

Świętochłowice, dnia 30 maja 2023 roku

## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	3
1.	Dane Spółki dominującej, kapitał i struktura akcjonariatu. ....	3
2.	Skład Grupy Kapitałowej .....	5
a)	Dane Spółki zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. ....	5
b)	Dane Spółki zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o.....	6
c)	Dane spółki stowarzyszonej Friendlyknife Sp. z o.o. ....	6
d)	Dane Spółki zależnej Lifetec Energy Inc.....	7
3.	Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej .....	7
4.	Organy zarządzające i nadzorujące w Grupie Kapitałowej.....	8
II.	Opis istotnych czynników ryzyka .....	10
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej.....	10
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej. ....	11
III.	Działalność Grupy Kapitałowej w 2022 r. – najistotniejsze zdarzenia.....	15
IV.	Opis działalności Grupy Kapitałowej w 2022 roku. ....	18
1.	Opis działalności poszczególnych działów Spółki dominującej .....	18
2.	Opis działalności Spółki zależnej INVESTEKO Serwis .....	25
3.	Opis działalności Spółki zależnej EkoParter Silesia Sp. z o.o. ....	26
4.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej .....	26
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2022 rok. ....	27
1.	Wynik finansowy .....	27
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku .....	28
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	30
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	30
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2022 r. ....	34
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	34
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę dominującą wpływów z emisji akcji .....	36
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	36
XI.	Nabycie akcji własnych przez Grupę Kapitałową .....	36
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	36

## I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

### 1. Dane Spółki dominującej, kapitał i struktura akcjonariatu.

	
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:	<a href="mailto:biuro@investeko.pl">biuro@investeko.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.investeko.pl">www.investeko.pl</a>

Na dzień 31.12.2022 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej 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 dominującej 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
<b>RAZEM</b>	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.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej INVESTEKO S.A. Spółka INVESTEKO S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do INVESTEKO SERWIS Sp. z o.o. i posiada 100 % w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka INVESTEKO S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Spółki EkoPartner Silesia Sp. z o.o. i posiada 77% udziałów w kapitale zakładowym i 77% głosów Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej INVESTEKO S.A. jest podmiotem stowarzyszonym ze Spółką Friendlyknife Sp. z o.o. i posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym i 24% głosów Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej INVESTEKO S.A. jest podmiotem stowarzyszonym ze Lifetec Energy i posiada 35% udziałów w kapitale zakładowym i 35% głosów Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

### a) Dane Spółki zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.

	
Nazwa (firma):	INVESTEKO Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Świętochłowice
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Świętochłowicach (41-600) przy ul. Wojska Polskiego 16 G
Numer KRS:	0000387004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	241957122
NIP:	6342784901
Telefon/fax:	Tel.: +48 (32) 258 55 80/fax: +48 (32) 707 45 33
Poczta e-mail:	<a href="mailto:biuro@ieserwis.pl">biuro@ieserwis.pl</a>
Strona www:	<a href="http://ieserwis.pl">http://ieserwis.pl</a>

**b) Dane Spółki zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o.**

	
Nazwa (firma):	EkoPartner Silesia Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Świętochłowice
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Świętochłowicach (41-600) przy ul. Wojska Polskiego 16 G
Numer KRS:	0000163420
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	278050956
NIP:	6272468950
Telefon/fax:	Tel.: +48 (32) 736 20 82
Poczta e-mail:	biuro@ekopartner-silesia.pl
Strona www:	www.ekopartner-silesia.pl

**c) Dane spółki stowarzyszonej Friendlyknife Sp. z o.o.**

Nazwa (firma):	Friendlyknife Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Świętochłowice
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Świętochłowicach (41-600) przy ul. Wojska Polskiego 16 G
Numer KRS:	0000740773
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	380821113
NIP:	6272758197
Poczta e-mail:	biuro@friendlyknife.com
Strona www:	www.friendlyknife.com

#### d) Dane Spółki zależnej Lifetec Energy Inc.

Nazwa (firma):	Lifetec Energy Inc.
Kraj:	Kanada
Adres:	2102-58 KEEFER PL. VANCOUVER BC V6B 0B6
Incorporation Number:	BC1297794
Poczta e-mail:	office@lifetecenergy.com
Strona www:	www.lifetecenergy.com

### 3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca **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.

Spółka zależna **INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.** prowadzi działalność w zakresie outsourcingu ochrony środowiska. Jej główną aktywnością jest świadczenie usług polegających na przejęciu wszystkich obowiązków wynikających z przepisów prawa ochrony środowiska. W ramach swojej działalności spółka świadczy obecnie usługi w oparciu o stałe umowy abonamentowe dla 450 (stan na koniec roku 2022) obiektów przemysłowych, handlowych i usługowych w całym kraju. Ponadto Spółka prowadzi działalność szkoleniową oraz rozszerzyła swoją działalność w zakresie dokumentacji opiniodawczych wynikających z przepisów prawa (operaty wodnoprawne, zgłoszenia emisji) oraz dokumentacji opiniodawczych dla potrzeb certyfikacji BREEAM.

Spółka zależna **EkoPartner Silesia Sp. z o.o.** prowadzi swoją działalność od roku 2003. Przez cały okres swojego istnienia spółka zajmuje się głównie recyklingiem odpadów z grupy poliolefin:

polietylenu i polipropylenu. Działalność operacyjna opiera się o linię technologiczną do recyklingu odpadów, gdzie odpady są segregowane, mielone, myte i suszone, a następnie sprzedawane jako surowiec gotowy do produkcji nowych elementów z tworzy sztucznych. Dodatkowo spółka prowadzi działalność w zakresie skupu i sprzedaży odpadów w formie surowców wtórnych.

Spółka stowarzyszona **Friendlyknife Sp. z o.o.** została założona 13 lipca 2018 roku jako start-up, w celu wprowadzenia na rynek nowego, innowacyjnego produktu. Spółka w toku swojej działalności opracowała innowacyjną masę biodegradowalną, która została zgłoszona do międzynarodowej ochrony patentowej. Celem spółki jest wykorzystanie odpadów po produkcji piwa (młóto browarniane) do stworzenia jednorazowych wyrobów zastępujących wszechobecne poliolefiny (tworzywa sztuczne takie jak PE, PP, PS czy PET).

Spółka Friendlyknife Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji w oparciu o art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości.

Spółka stowarzyszona **Lifetec Energy Inc.** powstała w 2021 roku w celu rozwinięcia potencjału przełomowej technologii Lifetec umożliwiającej wytwarzanie energii z odpadów. Technologia Lifetec jest efektem 8 lat prac badawczo-rozwojowych spółki INVESTEKO S.A., która nabyła udziały w Lifetec Energy. Przedmiotem działalności będzie budowa zintegrowanych instalacji zgazowania odpadów i biomasy w oparciu o technologię LIFETEC, składających się z następujących jednostek: produkcja paliw z odpadów o wysokim udziale frakcji odnawialnych, zgazowanie paliw, przetwarzanie gazu syntezowego i produkcja gazu syntezowego, jednostki kogeneracyjne do produkcji energii odnawialnej, które zostały przystosowane do spalania gazów syntezowych ze zgazowania odpadów.

Spółka Lifetec Energy Inc. została wyłączona z konsolidacji w oparciu o art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości.

#### **4. Organy zarządzające i nadzorujące w Grupie Kapitałowej**

##### **Dane o członkach Zarządu spółki dominującej 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 spółki dominującej 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.

#### **Dane o członkach Zarządu Spółki INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.**

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd pozostawał w następującym składzie:

Barbara Lampart – Prezes Zarządu

Klaudia Pietryszyn – Wiceprezes Zarządu

#### **Dane o członkach Zarządu Spółki EkoPartner Silesia Sp. z o.o.**

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Piotr Góral - Prezes Zarządu.

#### **Dane o członkach Zarządu Spółki Friendlyknife Sp. z o.o.**

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia 10 stycznia 2023 Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Joanna Krajewska – Prezes Zarządu.

Od dnia 10 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Anna Primus – Prezes Zarządu.

### **Dane o członkach Zarządu Spółki Lifetec Energy Inc.**

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Piotr Góral - Prezes Zarządu,

Adam Ciask – Wiceprezes Zarządu.

## **II. Opis istotnych czynników ryzyka**

### **1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej**

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych jej 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 Grupy Kapitałowej, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

#### Ryzyko związane z niestabilnym otoczeniem prawnym i regulacyjnym

Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na rozwój działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 w której działają Spółki Grupy Kapitałowej charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie, z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

#### Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych uzależniona jest w dużej mierze od ilości realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, oraz wymogów stawianych przez przepisy prawa i skuteczności ich egzekwowania. Zarządy INVESTEKO S.A., INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. i EkoPartner Silesia Sp. z o.o. w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na działalność Spółek i osiągnięte wyniki finansowe stale dywersyfikują ofertę Spółek i poszukują nowych obszarów aktywności.

## **2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej.**

#### Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują możliwość pozyskiwania funduszy na rozwój 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 Spółek Grupy Kapitałowej 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 Spółki Grupy i całej Grupy Kapitałowej Emitenta. Zarząd Spółki dominującej zaznacza, że zapisy umów nie odbiegają od powszechnie przyjętych w przypadku dofinansowań. Na dzień sporządzenia Dokumentu Spółki Grupy wypełniają prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z powyższych umów.

#### Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii Grupy INVESTEKO to rozwój Spółek w obszarach dotychczasowej działalności, dla INVESTEKO w szczególności rozwój i rozszerzenie prowadzonej działalności w obszarze remediacji i rekultywacji terenów oraz projektowania i wdrożeń w nowych lokalizacjach autorskiej technologii LIFETEC, dla spółki zależnej INVESTEKO Serwis wzrost świadczonych usług z zakresu outsourcingu ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami poprzez budowę i wdrożenie elektronicznego systemu dla klientów, a dla Spółki EkoParter Silesia działającej w branży recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych zbudowanie nowoczesnej linii dzięki której spółka zwiększy skalę produkcji i wydajność. 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 Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Mocną stroną strategii rozwoju Grupy Kapitałowej INVESTEKO jest to, że została stworzona w oparciu o przeanalizowane potrzeby jakie stawia rynek, prognozy dotyczące rozwoju obszaru, w jakim Grupa świadczy swoje usługi oraz to, że realizowana jest przez doświadczoną kadrę zarządzającą i kluczowych pracowników.

#### Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Grupa Kapitałowa INVESTEKO ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. Spółki Grupy są przedsiębiorstwami 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, Grupa Kapitałowa 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 – dotyczy Spółki Dominującej

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

#### Ryzyko utraty płynności finansowej – dotyczy Spółki Dominującej

Znacząca część przychodów Spółki Dominującej pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Istnieje zatem ryzyko, pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienie się braku możliwości realizacji kolejnych. Struktura przychodów została oparta zarówno o działalność zapewniającą stałe przychody, jak i tą, która uzależniona jest od działań związanych z projektami, co pozwala na zapewnienie środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych, a tym samym minimalizuje wskazane ryzyko.

W ramach działań na rzecz poprawy płynności finansowej Spółka Dominująca podjęła działania opisane w nocy 45 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Grupy pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem Spółek, co może negatywnie odbić się na ich wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółek, obniżenia sprawności ich funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółek utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów Grupy INVESTEKO. Zarządy Spółek na bieżąco monitorują stan należności oraz dokładają starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

#### Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami – dotyczy Spółki dominującej

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 – dotyczy Spółki Dominującej

Zakres usług świadczonych przez INVESTEKO S.A. obejmuje działania, na realizację których wpływ mają zarówno czynniki wewnętrzne, zależne od Spółki, jak i zewnętrzne, na które Spółka nie ma wpływu. Pewne ryzyka dla realizacji projektów wynikają także z kooperacji z podwykonawcami, z którymi INVESTEKO S.A. współpracuje przy realizacji poszczególnych zadań. Jak podkreśla Zarząd Spółki Dominującej 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 INVESTEKO S.A. 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 – dotyczy Spółki Dominującej

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki Dominującej. 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 Dominującej oraz poprawa wskaźników płynności, co zostało przedstawione w pkt. V Sprawozdania Zarządu Spółki Dominującej. 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 Dominująca 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 Grupy Kapitałowej w 2022 r. – najistotniejsze zdarzenia**

#### **1. Najistotniejsze zdarzenia w INVESTEKO S.A.:**

- 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 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 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 wniosek 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 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.

## **2. Najistotniejsze zdarzenia w INVESTEKO Serwis Sp. z o. o.**

- W marcu 2022 r. zawarta została umowa z centralą spółki EPP na usługi doradcze oraz zlecenia na szkolenia;
- 1 kwietnia 2022 r. zawarta została umowa na obsługę z bankiem EUROCLEAR;
- 1 czerwca 2022 r. zawarta została umowa z Kopalnią Dolomitu ;
- W listopadzie 2022 r. zawarto kolejną umowę z obiektem Prochownia Łomianki (portfolio LCP) na obsługę stałą;
- W listopadzie 2022 r. pracownicy IES zostali powołani do projektu ARCHICLIMA do roli audytorów w ramach zadania ARCHICLIMA assessment;
- W grudniu 2022 r. zawarto kolejną umowę na obsługę stałą obiektów magazynowych w Żernikach k/ Poznania (portfolio MVGM).

## **3. Najistotniejsze zdarzenia w EkoPartner Silesia Sp. z o.o.**

- W lipcu 2022 roku rozpoczęto realizację projektu plasticLifecycle;
- W 2022 r. wprowadzono korzystne modernizacje sprzętowe umożliwiające zwiększenie wydajności produkowanych recyklatów.
- Zakończono pierwszy etap prac badawczych nad technologią druku 3D w formacie FDM.

# **IV. Opis działalności Grupy Kapitałowej w 2022 roku.**

## **1. Opis działalności poszczególnych działów Spółki dominującej**

### **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 środowiskowo (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 Myszkowski

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 Biąła – 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 dominująca 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 dominująca 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. INVESTEKO S.A. 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 dominująca w 2022 roku kontynuowała prace projektowe do relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach.

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

Spółka dominująca 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 dominująca 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 INVESTEKO S.A. jako lider międzynarodowego Konsorcjum zawarła 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-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.

W pierwszej fazie projektu aktywność Spółki dominującej 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 dominująca 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 (ślad 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 rezyliencję (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](http://www.archiclimate.pl)

## **2. Opis działalności Spółki zależnej INVESTEKO Serwis**

W 2022 roku Spółka INVESTEKO Serwis zawarła umowy na obsługę środowiskową 30 nowych obiektów. Grono klientów powiększyło się o centra handlowe, obiekty biurowe oraz obiekty

różnych branż. Spółka realizowała również usługi związane z prowadzeniem dla Klientów dedykowanych szkoleń wewnętrznych z obowiązków przedsiębiorców w zakresie ochrony środowiska.

Od 2021 r. oferta spółki zależnej została rozszerzona o wykonywanie dokumentacji na potrzeby certyfikacji Breeam oraz wypracowano narzędzia do obliczenia śladu węglowego na potrzeby raportowania ESG. W 2022 roku kontynuowane prace nad rozwojem tych produktów.

Dnia 18 kwietnia 2021 r. zawarta została umowa ze spółką Great Interactive Sp. z o.o. na realizację aplikacji easyEko. Ma ona na celu wystandaryzowanie procesów związanych z obsługą klientów spółki. Aktualnie trwają testy pierwszego modułu aplikacji. Planowany termin oddania platformy do użytkowania dla klientów to III kwartał 2023 r.

Na koniec 2022 roku stan zatrudnienia INVESTEKO Serwis wyniósł 16 osób, w tym: 12 specjalistów ochrony środowiska pełniących funkcje opiekunów obiektów, 1 osoba współrealizująca projekt LIFE i 3 osoby zarządzające.

### 3. Opis działalności Spółki zależnej EkoParter Silesia Sp. z o.o.

W 2022 r. roku spółka EkoPartner Silesia skoncentrowała się na działaniach umożliwiających jej zwiększenie wydajności. Spółka zaangażowała się również w realizację projektu plasticLIFECycle oraz w prace badawczo - rozwojowe w obszarze druku 3D.

### 4. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 879 257,90	31,19%
DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU	1 783 986,48	19,32%
DZIAŁ PROJEKTOWY	1 038 040,89	11,24%
RECYKING ODPADÓW	3 351 541,05	36,30%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	179 613,20	1,95%
<b>SUMA</b>	<b>9 232 439,52</b>	<b>100,00%</b>

## V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2022 rok.

### 1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za cały 2022 rok wyniosły 9.634,9 tys. zł, co w stosunku do roku 2021, w którym przychody wyniosły 8.247,3 tys. zł, daje wzrost sprzedaży o 1.387,6 tys. zł, tj. 16,8%.

Grupa Kapitałowa wypracowała zysk operacyjny na poziomie 755,7 tys. zł, osiągając na tym poziomie 7,8% rentowności. Dla porównania w 2021 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 1.504,9 tys. zł i rentowność 18,2%.

Przychody spółek zależnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 5.291,6 tys. zł, co stanowi 54,9% przychodów całej Grupy Kapitałowej.

Pozostałe przychody operacyjne w głównej mierze stanowi kwota przychodów z tytułu dotacji, które w bieżącym roku wyniosły 1.778,8 tys. zł i zostały zrealizowane przede wszystkim przez Podmiot Dominujący. Po uwzględnieniu pozostałych kosztów operacyjnych Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.674 tys. zł.

Grupa Kapitałowa w 2022 roku poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 525,7 tys. zł. Strata ta była większa w porównaniu do 2021 roku o 358,4 tys. zł. Na wzrost straty miał wpływ wzrost stóp procentowych, a tym samym wzrost kosztów obsługi finansowania obcego oraz utworzenie przez Podmiot Dominujący odpisów aktualizujących aktywa finansowe w wysokości 232,8 tys. zł, w tym na udzielone pożyczki i na wartość udziałów w kanadyjskiej spółce Lifetec Energy Inc.

Po pokryciu straty na działalności finansowej i dokonaniem odpisie wartości firmy w kwocie 28,7 tys. zł zysk brutto za 2022 rok ukształtował się na poziomie 204,8 tys. zł i w porównaniu do ubiegłego roku był niższy o 1.104,1 tys. zł.

EBITDA (zysk z działalności gospodarczej+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNiP) za 2022 rok wyniósł 1.243,1 tys. zł. Po obciążeniu podatkiem dochodowym i zyskiem mniejszości Grupa Kapitałowa w 2022 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 42,5 tys. zł, co daje spadek zysku w stosunku do 2021 roku o 1.089,6 tys. zł.

W Spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. osiągnięto przychody ze sprzedaży na poziomie 1.787 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku analogicznego okresu w 2021 roku wyniósł 197 tys. zł, tj. 12,4%. Spółka za cały 2022 rok osiągnęła zysk operacyjny w kwocie 360,6 tys. zł, a zysk netto w wysokości 324,8 tys. zł. Rentowność sprzedaży netto ukształtowała się na poziomie 18,2%. W roku poprzednim Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 367,8 tys. zł i rentowność 23,1%.

Spółka zależna EkoPartner Silesia Sp. z o.o. zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 3.532,5 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku roku 2021 wyniósł 1.297 tys. zł, tj. o 58%. Spółka za 2022 rok osiągnęła zysk operacyjny w kwocie 297,3 tys. zł. Dla porównania w poprzednim roku zysk operacyjny wyniósł 266,4 tys. zł. Ostatecznie Spółka za 2022 rok osiągnęła zysk netto w wysokości 231,6 tys. zł i rentowność netto 6,5%. W 2021 roku zysk netto wynosił 230,2 tys. zł, a rentowność 10,3%.

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

Na dzień 31.12.2022 roku w pozycji wartości niematerialnych i prawnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zakończonych prac rozwojowych na:

- wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+, którego wartość netto wynosi 9.043,2 tys. zł.
- na technologię wydruku 3D w kwocie 75,8 tys. zł.

Na dzień objęcia kontroli ustalono wartość firmy dla Spółki INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. w kwocie 584,9 tys. zł, a dla Spółki EkoPartner Silesia sp. z o.o. w kwocie 143,8 tys. zł. Dla wartości firmy przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia obu wartości firmy na dzień 31.12.2022 roku wyniosła 709,5 tys. zł. W III kwartale 2022 roku dokupiono pakiet udziałów w Spółce EkoPartner Silesia sp. z o.o. i na dzień 30.09.2022 roku ustalono ujemną wartość firmy w wysokości 56 tys. zł. Odpis ujemnej wartości firmy na 31.12.2022 wyniósł 3,5 tys. zł.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2022 roku wynosi 1.663 tys. zł, z tego 1.407,7 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych dokonywanych przez Podmiot Dominujący.

Na dzień 31.12.2022 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Grupy Kapitałowej wynosił 3.639,8 tys. zł, co w porównaniu do końca 2021 roku daje spadek tych zobowiązań o 1.434,4 tys.

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

Na przestrzeni całego roku nastąpiła korzystana zmiana struktury zadłużenia, w tym spadek przeterminowanych zobowiązań oraz znacząca redukcja ujemnego kapitału obrotowego. Na dzień 31.12.2022 roku kapitał obrotowy netto wyniósł -26 tys. zł, co w stosunku do 31.12.2021 roku stanowi spadek ujemnego kapitału obrotowego o 1.081,2 tys. zł.

Obecny poziom pozyskanych kontraktów i ich rentowność pozwoli Grupie Kapitałowej w najbliższej perspektywie czasu na dalsze, sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Grupy Kapitałowej, tak jak to miało miejsce w dwóch ostatnich latach. Osiągnięty zysk EBITDA (zysk brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNiP) za 2022 rok wyniósł 1.243,1 tys. zł, co ma realny i znaczący wpływ na obniżenie ryzyka braku spłaty bieżących zobowiązań.

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, obligacje, leasingi i kredyty w rachunku bieżącym. Zarząd Podmiotu Dominującego 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 Grupa Kapitałowa prezentuje przede wszystkim:

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 Archiclima 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 Grupy Kapitałowej

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2022	Rok 2021
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	2,1%	15,9%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	0,4%	13,7%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	0,5%	13,5%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2022	Rok 2021
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,43	0,36
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	72,48	68,55
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	27,59	46,4
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	6,39	4,55

Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2022	Rok 2021
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	62%	63%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	38%	36%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-25 964	-1 107 196
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,99	0,83
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,94	0,81

## VI. Przewidywane kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

### Strategiczne obszary rozwoju Spółki dominującej INVESTEKO S.A.

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

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

Kierunki rozwoju spółki dominującej 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 dominująca będzie się rozwijała poprzez aktywność w 4 podstawowych obszarach:

- Inżynieria środowiska – obsługa inwestycji proekologicznych

Spółka dominująca 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.

### **Strategiczne obszary rozwoju INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.**

Spółka INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. planuje dalszy rozwój polegający na systematycznym zwiększaniu ilości obiektów, dla których świadczona będzie usługa ekooutsourcingu w oparciu o stałe umowy abonamentowe. W tym celu planuje się konsekwentne realizowanie strategii opartej o idee sprzedaży usługi w formie powtarzalnego produktu, gdzie duży nacisk kładziony jest na zachowanie procedur przy jednoczesnym minimalizowaniu zaangażowania po stronie klienta. Istniejąca forma usługi w formie produktu będzie udoskonalana i rozbudowywana o dodatkowe parametry, które pozwolą poszerzać potencjalną grupę klientów docelowych. Spółka planuje wzmacnianie pozycji eksperckiej firmy poprzez szkolenia pracowników, organizowanie szkoleń przez pracowników dla klientów, realizację dokumentacji opiniodawczych.

W celu eliminacji ryzyka związanego z wrażliwością informatyczną na zarządzanie dużą ilością danych podjęto decyzję o budowie systemu informatycznego. Z uwagi na opóźnienia związane z dostarczaniem produktu termin oddania aplikacji przesunięty został na IIIQ2023 r

Wśród założeń rozwoju spółki planowane są działania związane z dalszym pozyskaniem klientów ubiegających się o certyfikację Breeam. Pracownicy spółki wypracowali procedurę przygotowywania dokumentacji dotyczącej przede wszystkim oceny przystosowania organizacji do skutków zmian klimatycznych np. analizy szans i zagrożeń związanych z transformacją klimatyczną. W analizie tej ocenie podlegają różne aspekty działalności organizacji ale również różne czynniki zewnętrzne mogące wpływać na organizację np. zmiana prawa. Spółka systematycznie bada potrzeby klientów i reaguje na nie wprowadzając nowe produkty. Przygotowujemy się do usług związanych z raportowaniem ESG oraz wyliczaniem śladu węglowego.

Przystąpiono do budowy nowej strony internetowej, która będzie miała charakter sprzedażowy oraz wzmocni pozycję ekspercką firmy.

### **Strategiczne obszary rozwoju EkoPartner Silesia Sp. z o.o.**

Głównym celem spółki jest w dalszym ciągu zwiększanie wydajności, aż do osiągnięcia docelowej wartości na poziomie 3 000 Mg gotowego produktu w postaci przemiału lub regranulatu.

Dzięki udziałowi w projektach Plastic Life Cycle oraz środkom pozyskanym z Osi Priorytetowej: III. Konkurencyjność MŚP dla działania: 3.2. Innowacje w MŚP, spółka Ekopartner Silesia uzyska dostęp do nowych technologii, które w znaczący sposób zwiększą jej wydajność.

Postęp prac badawczo rozwojowych w obszarze druku 3D pozwala spółce na tworzenie nowych produktów w postaci mieszanek tworzyw dedykowanych dla technologii FDM .

### **Podsumowanie strategii rozwoju Grupy Kapitałowej INVESTEKO**

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej INVESTEKO będzie oparta w przyszłości na rozwijaniu produktów i usług zgodnie z wypracowaną dotychczas specjalizacją rynkową poszczególnych podmiotów oraz wypracowaną przewagą konkurencyjną. Grupa Kapitałowa wykorzysta efekt synergii i łączenia kompetencji środowiskowych. Kluczowym elementem przyszłej strategii rozwoju Grupy będzie budowa nowych aktywów oraz rozwój unikatowych innowacyjnych produktów rynkowych w branży ochrony środowiska gospodarki odpadami. Celem nadrzędnym jest dynamiczny wzrost wartości rynkowej Spółki i umocnienie marki INVESTEKO na rynku usług środowiskowych w ujęciu krajowym i międzynarodowym.

### **VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2022 r.**

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

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

**Spółka dominująca INVESTEKO S.A.** w 2022 roku kontynuowała prace badawcze nad rozwojem autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC. Jednocześnie dynamiki nabrały prace rozwojowe nad autorską technologią wirowej separacji hydrostatycznej odpadów twardych tworzyw sztucznych ze względu na pozyskanie finansowania dla projektu PlasticLifeCycle z programu LIFE, które realizuje wraz ze spółką zależną **EkoPartner Silesia Sp. z o.o.** 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 dominująca prowadzi wraz ze spółką zależną **EkoPartner Silesia** 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 biorentencyjnych 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 wraz ze współkonsorcjantem Spółką zależną **INVESTEKO Serwis** 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.

**Grupa kapitałowa 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 Grupy.**

## **IX. Opis wykorzystania przez Spółkę dominującą 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. Nabycie akcji własnych przez Grupę Kapitałową**

W 2022 roku Grupa nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa 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. Akcje nabywane były w celu dalszej odsprzedaży.

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

W 2022 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystały z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych.

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kapitałowa 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 Grupa 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. Zarząd jednostki dominującej przeanalizował wszystkie posiadane na dzień bilansowy należności pod kątem ich ściągalności.

W opinii Zarządu Jednostki dominującej posiadane przez Grupę 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 (kredyty, leasingi) w Spółce dominującej i Spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o. 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 nocie 46 sprawozdania finansowego. Grupa 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 r.*

*Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus*

*Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik*

*Wiceprezes Zarządu – Justyna Gocyła*