



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

INVESTEKO S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM

OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 DO

DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Katowice, dnia 30 maja 2016 roku

SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje.....	3
1.	Dane teleadresowe	3
2.	Forma prawna	3
3.	Przedmiot działalności.....	4
4.	Kapitał zakładowy Spółki	6
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 2015 r. - najistotniejsze wydarzenia	14
IV.	Działalność poszczególnych działów Spółki.....	15
1.	Opis działalności w 2015 r.	15
2.	Struktura przychodów Spółki	18
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowym ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	18
1.	Wynik finansowy	18
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku	19
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe	21
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	22
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w Raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 r.	23
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	23
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji	23
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	24
XI.	Nabycie akcji własnych.....	24
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	24

I. Podstawowe informacje

1. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	INVESTEKO Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Dąbrówki 10
Numer KRS:	0000420405
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	242953362
NIP:	634-28-10-082
Telefon/fax:	+48 (32) 258 55 80
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 znaczkami 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

3. Przedmiot działalności

INVESTEKO S.A. prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo – projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, badawczo pomiarowe w zakresie emisji hałasu i zanieczyszczeń do środowiska, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o pięć działów:

- Dział ekspertyz i analiz środowiskowych,
- Dział projektowania,
- Dział eko-outsourcingu,
- Dział badań i rozwoju,
- Dział administracji.

Dział ekspertyz i analiz środowiskowych prowadzi działalność w zakresie ekspertyz i dokumentacji wymaganych prawem ochrony środowiska i stanowi główny filar ekspercki Spółki.

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

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

Dodatkowe ekspertyzy, niewymagane prawem:

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

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdującego 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.

Pomiary hałasu w zakresie:

- W zakresie źródeł przemysłowych,
- Transportu drogowego,
- Transportu lotniczego.

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

- Projekty budowlane i wykonawcze dla gospodarki wodno-ściekowej,
- Projekty budowlane i wykonawcze dla spalarni,
- Projekty rekultywacji i rewitalizacji terenów zdegradowanych,
- Projekty melioracji,
- Projektowanie infrastruktury i zabezpieczenia ochrony środowiska.

Spółka oferuje szeroki zakres prac – od projektu wstępnego, poprzez projekty szczegółowe, prace wykonawcze, nadzór wykonawczy i autorski. INVESTEKO S.A. dysponuje profesjonalnym zespołem specjalistów zapewniającym kompleksową obsługę we wszystkich fazach projektu oraz interdyscyplinarne rozwiązania.

Dział badań i rozwoju powstał w 2011 roku w kontekście rozpoczęcia ścisłej współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w zakresie rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów. Kluczowym projektem badawczym, wdrożeniowym i demonstracyjnym Działu jest projekt budowy instalacji demonstracyjnej LIFE COGENERATION PL finansowany z programu LIFE+ z Brukseli oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Dział eko-outsourcingu

Dział którego działalność polega na przejęciu całości obowiązków spoczywających na przedsiębiorcy z tytułu prawa ochrony środowiska. Outsourcing z zakresu ochrony środowiska obejmuje:

- Audyt wstępny,
- Monitoring opłat za korzystanie ze środowiska,
- Gospodarkę odpadami,

- Stałą obsługę formalno-prawną,
- Dostęp do systemu EKO-LOG.

Od 1 stycznia 2016 roku dział funkcjonuje w ramach spółki zależnej INVESTEKO S.A. – INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.

4. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 425 000,00 zł (czteryście dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzielił się na 4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:

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

Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki był na dzień 31.12.2015 r. właścicielem 2.660.800 akcji INVESTEKO S.A., stanowiących 62,61 % wszystkich akcji Spółki dających prawo do 6.528.000 głosów, stanowiących 76,49 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Właściciele	Akcje					Razem liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E				
Arkadiusz Primus	2 510 000			150 800		2 660 800	62,61%	5 170 800	76,49%
Pozostali*		440 000	100 000	449 200	600 000	1 589 200	37,39%	1 589 200	23,51%
RAZEM	2 510 000	440 000	100 000	600 000	600 000	4 250 000	100,00%	6 760 000	100,00%

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2015 r.

5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

Dane o członkach Zarządu INVESTEKO S.A.

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

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu
Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu
Justyna Pogan – Wiceprezes Zarządu

Dnia 10 grudnia 2015 roku Pan Piotr Góral zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki bez podania przyczyny, ze skutkiem na koniec dnia 15 grudnia 2015 roku.

Dnia 16 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę o powołaniu do Zarządu Pani Justyny Pogan, a dnia 21 grudnia 2015 roku podjęła Uchwałę w sprawie powołania Pani Justyny Pogan do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Dane o członkach Rady Nadzorczej INVESTEKO S.A.

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

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

Dnia 1 czerwca 2015 r. Pani Barbara Domogała - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej bez podania przyczyny, ze skutkiem na koniec dnia 1 czerwca 2015 r. W związku z powyższą rezygnacją dnia 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę o powołaniu na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jacka Krzyżanowskiego.

II. Opis istotnych czynników ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez INVESTEKO S.A., co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Emitenta obejmuje wprowadzenie przez ustawodawcę niekorzystnych zmian w zakresie regulacji dotyczących Emitenta oraz prowadzonej przez niego działalności. Zmiany w systemie prawnym, regulacyjnym i gospodarczym mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki. Zmiany przepisów najistotniejszych z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta, a tym samym zdolność spełnienia świadczeń na rzecz Obligatariuszy.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża, w której działa INVESTEKO S.A., charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych INVESTEKO S.A., tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie, z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych uzależniona jest w dużej mierze od ilości realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, oraz wymogów stawianych przez przepisy prawa i skuteczności ich egzekwowania. Zarząd INVESTEKO S.A. w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe stale dywersyfikuje ofertę Spółki oraz poszukuje nowych obszarów aktywności.

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

Ryzyko 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, a także poprzez Dział Badań i rozwoju realizujący projekt wdrożenia i komercjalizacji innowacyjnej technologii zgazowywania odpadów LIFE COGENERATION PL. 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 skali działania

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki zakłada się znaczny wzrost skali prowadzonej działalności. Obrana strategia rozwoju wymagała będzie od Spółki wprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej oraz delegowania części uprawnień pozostających do tej pory na szczeblu Zarządu. Istnieje ryzyko, że dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. W konsekwencji sytuacja taka może spowodować trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Zapewnia się jednak, że przy tworzeniu strategii rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

INVESTEKO S.A., ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. W celu ograniczenia ryzyka, INVESTEKO S.A. stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. Ponadto INVESTEKO S.A. stara się zapewnić konkurencyjne warunki pracy i płacy dla swoich pracowników wykorzystując w tym

celu nie tylko system wynagrodzeń, ale również pozapłacowe środki mogące zwiększyć atrakcyjność zatrudnienia.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

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

Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

Dzięki współpracy z podmiotami zewnętrznymi INVESTEKO S.A. uzupełnia swoją ofertę o dostęp do usług komplementarnych dla głównego obszaru działalności, Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zerwania współpracy lub znaczącej zmiany jej warunków INVESTEKO S.A. zostanie czasowo pozbawiona dostępu do wykwalifikowanych specjalistów i specyficznego rodzaju usług, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego konsekwencje Zarząd INVESTEKO S.A. skrupulatnie dobiera zewnętrznych kontrahentów i dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu współpraca miała charakter długoterminowy.

Ryzyko związane z realizacją projektu LIFE COGENERATION PL

We wrześniu 2013 r. Spółka podpisała umowę z Komisją Europejską oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie zaprojektowania, budowy oraz promocji innowacyjnej autorskiej instalacji LIFE COGENERATION PL z programu LIFE+. Ogólnym celem projektu jest demonstracja funkcjonowania innowacyjnej technologii do zagospodarowania energetycznego frakcji nadsitowej odpadów komunalnych i osadów ściekowych z wykorzystaniem procesu zgazowania i wysokoefektywnej produkcji energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji. Jego realizacja rozpoczęła się w III kw. 2013 r. i potrwa cztery kolejne lata. Całkowity budżet projektu opiewa na kwotę 3,83 mln euro (ok. 16,1 mln zł), z czego koszty kwalifikowalne zostały ustalone na kwotę 3,58 mln euro (ok. 15 mln zł). Projekt jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Łączny poziom dofinansowania projektu wynosi 93,15% kosztów kwalifikowalnych. Istnieje możliwość zaistnienia awarii, zdarzeń nieprzewidzianych oraz błędów inżynierskich powodujących przejściowe ograniczenia w realizacji projektu. Sytuacja taka może spowodować przerwy i utrudnienia w realizacji projektu, a w konsekwencji nieterminową budowę instalacji lub wadliwość technologii. Wadliwa technologia może niekorzystnie wpłynąć na postrzeganie Emitenta jako rzetelnego partnera biznesowego przez potencjalnych odbiorców Spółki. Spółka przyjmuje również wyłączną odpowiedzialność względem osób trzecich, łącznie za szkody jakiegokolwiek rodzaju doznane przez nie w trakcie realizacji projektu. Dodatkowo istnieje ryzyko, że instalacja nie będzie cieszyła się dużą popularnością wśród docelowych odbiorców projektu. Ponadto przed przystąpieniem do realizacji projektu LIFE COGENERATION PL w celu wykorzystania systemu zaliczkowego w ramach pozyskanego dofinansowania Emitent pozyskał zgodnie z umową gwarancję bankową na rzecz Komisji Europejskiej na kwotę równą pierwszej płatności zaliczkowej ze strony Komisji Europejskiej w wysokości 0,7 mln euro (ok. 3 mln zł), której utrata mogłaby uniemożliwić realizację. Zaistnienie każdej z wyżej opisanych sytuacji może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki finansowe. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje realizację inwestycji, zaplanowane są także kampanie reklamowe oraz warsztaty mające na celu wzrost wiedzy odnośnie projektu wśród docelowej grupy odbiorców. Na dzień dzisiejszy Spółka wypełnia prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z niniejszej umowy.

Ryzyko związane z bankową Umową wieloproduktową

Dnia 18.03.2015 r. Spółka podpisała z ING Bankiem Śląskim umowę wieloproduktową (dnia 18.01.2016 roku podpisano aneks do ww. umowy) na udzielenie odnawialnego Limitu Kredytowego w maksymalnej wysokości 4 500 000,00 zł w tym:

1. sublimit kredytowy w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości do 500 000,00 zł na okres do dnia 17.01.2017 r. w formie kredytów obrotowych.
2. sublimit kredytowy w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 500 000,00 zł na okres do dnia 17.01.2017 roku do wykorzystania w formie Transakcji Dyskontowych - Wykup Wierzytelności Odwrotny.
3. sublimit kredytowy w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 3 500 000,00 zł na okres do dnia 7.10.2018 r. w formie gwarancji bankowych udzielonych przez Bank (w tym gwarancja bankowa do wysokości 702.687,20 euro za zobowiązania Spółki na rzecz Komisji Europejskiej wynikające z realizacji projektu LIFE COGENERATION PL dofinansowanego ze środków programu LIFE+).

Zabezpieczenia kredytu to m.in.:

- a) oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 6,75 mln zł,
- b) poręczenie według prawa cywilnego, udzielonego przez Pana Arkadiusza Primus do kwoty 1mln zł.,
- c) oświadczenia o poddaniu się egzekucji poręczyciela cywilnego, Pana Arkadiusza Primus , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 1 mln zł.,
- d) hipoteka łączna umowna do kwoty 4 mln zł na nieruchomościach położonych w Świętochłowicach będących własnością Emitenta,
- e) kaucja w wysokości 541 205,35 euro zdeponowana na rachunku prowadzonym przez Bank.

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

- konieczność uzyskania zgody banku na zaciągnięcie lub udzielenie zobowiązań finansowych wynikających ze zwykłej działalności gospodarczej, których wartość w jakimkolwiek momencie przekroczy łącznie 50 000 zł (indeksowana w okresach

półrocznych na bazie dynamiki przychodów liczonej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego),

- utrzymanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek bankowy (liczonych jako średnia z ostatnich trzech miesięcy) na poziomie nie niższym niż 100 tys. zł.,
- prowadzenie rozliczeń finansowych związanych z realizacją projektu LIFE COGENERATION wyłącznie przez rachunki w ING Banku Śląskim S.A.,
- konieczność nieustanawiania żadnego obciążenia i niedopuszczenia do powstania takiego obciążenia na majątku, który stanowi zabezpieczenie gwarancji.

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

- zażądać natychmiastowej spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu innych usług,
- odmówić uruchomienia poszczególnych produktów w ramach dostępnego Limitu Kredytowego,
- odmówić realizacji zleceń od chwili wystąpienia przypadków naruszenia,
- obniżyć kwotę dostępnego limitu kredytowego,
- zażądać przedstawienia w terminie określonym w wezwaniu programu naprawczego, mającego na celu przywrócenie Spółce zdolności kredytowej oraz jego realizacji po zatwierdzeniu przez bank,
- wypowiedzieć Umowę Wieloproduktową lub Umowy Kredytu w całości albo w części z zachowaniem najkrótszego dozwolonego prawem okresu wypowiedzenia oraz zażądać spłaty pozostającego do spłaty zadłużenia wraz z naliczonymi odsetkami, prowizjami i innymi kosztami.

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

III. Działalność Spółki w 2015 r. - najistotniejsze wydarzenia

- Dnia 18 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę z ING Bankiem Śląskim S.A. na udzielenie odnawialnego Limitu Kredytowego w maksymalnej wysokości 7,10 mln zł w tym:
 - sublimit na produkty kredytowe – kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym na finansowanie realizowanego przez Spółkę Kontraktu nr 1 - "Zaprojektowanie i wykonanie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach Górka w Trzebini" w kwocie do 4 mln zł. Spłata kredytów do 2.10.2015r.;
 - sublimit na inne usługi tj. gwarancja (konwersja istniejącej gwarancji bankowej) w kwocie do 3,10 mln zł na okres do 08.01.2018r.
- Dnia 29 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. następujące uchwały:
 - Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do 440.000,00 zł poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji i praw do akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki;
 - Uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 950 i nie więcej niż 1.900 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na okres 30 miesięcy;
 - Uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 750 i nie więcej niż 1.500 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na okres 30 miesięcy;
 - Uchwałę w sprawie zmiany struktury kapitału zakładowego i dokonanie podziału akcji serii D na dwie serie: D i D1.
- Dnia 17 sierpnia 2015 roku zakończono ofertę prywatną obligacji serii A1 i dokonano przydziału 1060 obligacji na okaziciela serii A1 o łącznej wartości 1 060 000 zł.
- Dnia 28 sierpnia 2015 roku zakończono ofertę prywatną obligacji serii B1 i dokonano przydziału 791 obligacji na okaziciela serii B1 o łącznej wartości 791 000 zł.
- Dnia 30 września zakończono subskrypcję akcji serii F i dokonano przydziału 150 000 akcji zwykłych na okaziciela tej serii.
- Dnia 9 października 2015 roku Spółka zakończyła realizację Kontraktu nr 1 - Zaprojektowanie i wykonanie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych

i szkodliwych po zakładach "Górka" w Trzebini z dnia 11.04.2013 r. zawartego z Małopolskim Urzędem Wojewódzkim w Krakowie dokonując końcowego rozliczenia.

- Dnia 2 listopada 2015 roku zakończono ofertę prywatną obligacji serii A2 i B2 oraz dokonano przydziału 440 obligacji na okaziciela serii A2 o łącznej wartości 440 000 zł oraz 380 obligacji na okaziciela serii B2 o łącznej wartości 380 000 zł.

IV. Działalność poszczególnych działów Spółki

1. Opis działalności w 2015 r.

Dział eko-outsourcingu ochrony środowiska

Dział eko-outsourcingu ochrony środowiska skupił się w 2015 roku na rozwoju działalności związanej z gospodarką odpadami i surowcami wtórnymi, przygotowując się tym samym do przejścia sprawowania nadzoru nad spółką Certyfikowana Giełda Odpadów sp. z o.o. i docelowo wspólnego świadczenia usług w zakresie obrotu odpadami i surowcami wtórnymi. Wprowadzono w życie i doskonalono procedury pozwalające skutecznie świadczyć taką usługę. Na potrzeby zarządzania gospodarką odpadami rozszerzano bazę kooperujących firm zajmującymi się odzyskiem i unieszkodliwianiem odpadów. Doprowadzono do zawarcia nowych transakcji na rynku międzynarodowym, które skutkowały obrotem wolumenem odpadów na poziomie 850 Mg. Pozostała działalność nastawiona była na zwiększenie jakości obsługi poprzez udoskonalanie istniejących procedur współpracy z klientami.

Dział Ekspertyz

W 2015 kontynuowano działalność w kierunku rozwoju ekspertyz w zakresie gospodarki odpadami, w szczególności termicznego przekształcania odpadów, a także działalność w zakresie uzgodnień środowiskowych dla kluczowych inwestycji. Najistotniejsze projekty realizowane przez dział ekspertyz w 2015 to:

- opracowanie karty informacyjnej oraz raportu oddziaływania na środowisko i uzyskanie decyzji środowiskowej dla inwestycji planowanych na terenie MPL Katowice,
- opracowanie wniosku i uzyskanie pozwolenia zintegrowanego dla spalarni osadów ściekowych STUOŚ przy OŚ „Czajka” w Warszawie w zakresie przyjmowania osadów z OŚ Południe i Pruszków,
- opracowanie raportu o oddziaływaniu na środowisko dla eksploatacji węgla kamiennego ze złoża „Centrum” w Bytomiu.

Ponadto opracowano szereg innych dokumentacji związanych z gospodarką odpadami, między innymi dla:

- Tonsmeier Południe (pozwolenie w zakresie gospodarki odpadami),
- SARPI Dąbrowa Górnicza w Dąbrowie Górniczej (zezwozenie w zakresie gospodarki odpadami),
- BM Recykling (pozwolenie w zakresie gospodarki odpadami),
- Ostrołęckie Towarzystwo Budownictwa Społecznego Sp. zo.o. (ekspertyza sanitarna składowiska popiołów),
- WICHARY Technologies Sp. z o.o. (analiza formalno – prawna na potrzeby studium wykonalności podziemnego składowania odpadów),
- Przedsiębiorstwo Wodociągowo-Kanalizacyjne „Górna Odra” Sp. z o. o. (analiza możliwości i kierunków zagospodarowania Międzygminnego Składowiska Odpadów Komunalnych).

We wrześniu 2015 r. uzyskano dla największej budowanej spalarni odpadów komunalnych w Polsce, tj. ZTPO w Krakowie prawomocne pozwolenie zintegrowane na eksploatację zakładu. Ponadto wykonano szereg ekspertyz przyrodniczych (w tym ekspertyza zbiorników wodnych na terenie Zespołu Przyrodniczo – Krajobrazowego Żabie Doły na zlecenie Urzędu Miasta Chorzów) i innych dokumentacji środowiskowych na potrzeby uzyskania przez Klientów wymaganych decyzji i pozwoleń (decyzji środowiskowych, pozwoleń wodnoprawnych, pozwoleń na emisję gazów i pyłów do powietrza i innych).

Kontynuowane były także prace związane z Techniczną Grupą Roboczą (TWG) do spraw rewizji dokumentu referencyjnego BREF dla spalania odpadów (WI), prowadzonej przez Europejskie Biuro IPPC w Sewilli (EIPPCB), której Prezes Arkadiusz Primus jest członkiem.

Dział projektowy

W okresie od stycznia do grudnia 2015 r. w dziale projektowym realizowano następujące projekty:

- opracowanie projektu budowlanego zamiennego dla linii do produkcji paliwa alternatywnego oraz uzyskanie zmiany pozwolenia na budowę. W ramach zadania kontynuowano ponadto pełnienie nadzoru autorskiego;
- zaprojektowanie i wykonanie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach „Górka” w Trzebini. W 2015 r. Dział Projektowy kontynuował

nadzór autorski oraz koordynował realizację Kontraktu. Przedmiot umowy został zrealizowany zgodnie z postanowieniami umowy;

- budowa Centrum Badawczo - Rozwojowego INVESTEKO S.A. w Świętochłowicach - nadzór autorski.

Dział badań i rozwoju

Działalność działu badań i rozwoju w 2015 roku skoncentrowana była na kontynuacji realizacji projektu LIFE COGENERATION.PL oraz budowie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO S.A. w Świętochłowicach.

Projekt o łącznym budżecie 3,8 mln EUR jest współfinansowany ze środków Komisji Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE+ (49% k.k.) oraz ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej (44% k.k.). Istotą LIFE COGENERATION.PL jest zaprojektowanie i budowa demonstracyjnej instalacji termicznego przekształcania odpadów komunalnych oraz osadów ściekowych. Innowacyjność technologii bazuje na wykorzystaniu procesu zgazowania, który w przeciwieństwie do metod klasycznych (spalania) umożliwia wysokoefektywną produkcję energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji.

Realizacja projektu rozpoczęła się zgodnie z założeniami harmonogramu 1 lipca 2013. Instalacja pokazowa powstaje w nowobudowanym Centrum Badawczo-Rozwojowym INVESTEKO S.A. w Świętochłowicach. Prowadzone w nim będą prace badawczo-rozwojowe tj. opracowywanie, testowanie i walidacja oraz optymalizacja autorskiej technologii. Celem podstawowym działalności CBR jest optymalizacja procesu w skali budowanej instalacji i jej skalowania na potrzeby wdrożeń komercyjnych jako pełnoskalowej technologii LIFETEC.

Ponadto CB-R stanowić będzie zaplecze techniczne do obsługi wdrożeń przemysłowych technologii LIFETEC i pełnić będzie rolę centrum serwisowego w skali kraju i w dalszej perspektywie na terenie Europy centralnej.

W 2015 roku prowadzono prace wykonawcze w zakresie robót budowlanych oraz technologicznych. Prowadzony był nadzór inwestycyjny oraz autorski nad budową. Wykonano roboty budowlane przewidziane na 2015 rok oraz przygotowano obiekt do odbioru częściowego w zakresie budynku biurowego. Odebrano również technicznie halę oraz instalacje sanitarne w otoczeniu budynku oraz hali. Ponadto zespół LIFE wchodzący w skład działu badań i rozwoju realizował działania promocyjne w ramach projektu LIFE. Zorganizowano siedem kolejnych debat w poszczególnych województwach. We wrześniu 2015 spółka w ramach projektu uczestniczyła aktywnie z własnym stoiskiem na targach branżowych w Rumunii.

2. Struktura przychodów Spółki

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	965 199	11,8
DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU	515 510	6,3
DZIAŁ PROJEKTOWY	6 499 238	79,8
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	169 021	2,1
SUMA	8 148 968	100

V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowym ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

1. Wynik finansowy

Narastająco w 2015 roku Spółka zrealizowała przychody za sprzedaży na poziomie 10.020 tys. zł osiągając ponad dwukrotny wzrost w stosunku do 2014 roku.

Wzrost przychodów jest efektem realizacji w okresie od 4 kwartału 2014 roku do 3 kwartału 2015 roku kontraktu rekultywacji kamieniołomu „Trzebinia-Górka” dla Małopolskiego Urzędu Wojewódzkiego o wartości 10.650 tys. zł.

W ślad za wzrostem przychodów nastąpił również wzrost kosztów operacyjnych, których suma w 2015 roku wyniosła 10.960 tys. zł.

Większa dynamika kosztów operacyjnych niż przychodów, a tym samym spadek rentowności działalności operacyjnej jest efektem przede wszystkim:

- specyfiki branży budowlanej kontraktu „Trzebinia-Górka” i jego zdecydowanie przeważającego udziału w przychodach. Obsługa kontraktu wymagała zarządzania podwykonawcami i zakupami kosztochłonnych materiałów budowlanych.

- oraz większego zaangażowania finansowego, niż w 2014 roku, w realizację projektu LIFE+ dofinansowanego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Komisję Europejską.

Koszty realizacji projektu LIFE+ ujęte w kosztach operacyjnych są równoważone dopiero na poziomie pozostałej działalności operacyjnej, w pozycji przychodów z tytułu dotacji. Sytuacja ta powoduje, że Spółka wykazuje ujemny wynik ze sprzedaży, który w 2015 roku ukształtował się na poziomie 940 tys. zł.

Po rozliczeniu dotacji i uwzględnieniu dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk na poziomie 704 tys. zł. W stosunku do ubiegłego roku jest on niższy o 224 tys. zł.

Wysokie koszty finansowe poniesione w 2015 roku wynikały z konieczności skorzystania z zewnętrznego finansowania na potrzeby obsługi kontraktu „Trzebinia- Górka” jak i na poczet realizowanej inwestycji – budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego. Po uwzględnieniu ujemnego wyniku z działalności finansowej w 2015 roku zysk brutto Spółki ukształtował się na poziomie 547 tys. zł i był w stosunku do 2014 roku niższy o 454 tys. zł.

Po obciążeniu podatkiem dochodowym Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 426 tys. zł. Zysk netto jest o 345 tys. zł niższy w porównaniu do zysku za 2014 roku.

2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

W 2015 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej w stosunku do 2014 roku o 8.749 tys. zł.

Ten znaczący wzrost dotyczył przede wszystkim wzrostu aktywów trwałych.

W 2015 roku Spółka kontynuowała realizację projektu LIFE+ i budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR) tj. inwestycji dot. opracowania technologii i budowy prototypu instalacji termicznego zgazowania odpadów oraz budowy infrastruktury w postaci budynku na cele administracyjno-biurowe i serwisowo-techniczne oraz hali, w której posadowiona będzie instalacja. Efektem tego są dalsze zakupy urządzeń składowych prototypowej instalacji, których wartość na dzień 31.12.2015 roku wynosi 7.751 tys. zł i wykazywana jest w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz wzrost środków trwałych w budowie, które stanowią nakłady na infrastrukturę i których wartość na dzień 31.12.2015 roku wyniosła 3.254 tys. zł.

Na należności długoterminowe w kwocie 200 tys. zł składa się kaucja będąca zabezpieczeniem gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek udzielonej przez STU Ergo Hestia S.A. w związku z kontraktem "Zaprojektowanie i wykonanie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach Górka w Trzebini".

Wzrost stanu należności krótkoterminowych na dzień 31.12.2015 roku w stosunku do końca 2014 roku wynika przede wszystkim ze wzrostu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym, będącej efektem znaczących zakupów inwestycyjnych oraz ze wzrostu innych należności.

W pozycji innych należności Spółka zaprezentowała wierzytelność w kwocie 375 tys. zł dokonaną na poczet zakupu 100% udziałów w spółce Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. (obecnie Investeko Serwis Sp. z o.o.), których prawo własności wraz z uprawnieniami do wykonywania wszelkich praw korporacyjnych przechodzi na Spółkę z dniem 01.01.2016 roku.

Pozycja inne krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 2.308 tys. zł stanowi lokatę terminową będącą zabezpieczeniem udzielonej Spółce gwarancji bankowej w związku z otrzymaną dotacją do projektu LIFE+.

W stosunku do końca 2014 roku obserwujemy znaczący spadek pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Spadek ten dotyczy wyceny niezakończonych umów długoterminowych prezentowanej w tej pozycji i wynika z zakończenia realizacji kontraktu „Trzebinia-Górka”.

W czwartym kwartale 2015 roku nastąpiło wniesienie wkładu na podwyższony kapitał zakładowy zgodnie z Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 15.000 zł poprzez emisję 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł, za cenę emisyjną 2,5 zł za akcję, w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect. Z końcem grudnia 2015 roku został złożony do Sądu wniosek o rejestrację podwyższonego kapitału zakładowego. W związku z brakiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień 31.12.2015 roku Spółka zaprezentowała wniesione wkłady na kapitale rezerwowym. W dniu 16 marca 2016 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy KRS, na mocy którego w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 04.03.2016 roku został dokonany wpis podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 425.000,00 zł do kwoty 440.000,00 zł będącego wynikiem emisji 150.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł oraz wpis dotyczący zmiany struktury kapitału zakładowego w związku z podziałem akcji serii D na dwie serie.

Po stronie pasywów na koniec 2015 roku obserwujemy znaczący wzrost zobowiązań zarówno długo jak i krótkoterminowych w stosunku do końca 2014 roku. Wzrost zobowiązań związany jest w głównej mierze z pozyskaniem finansowania zewnętrznego na poczet realizowanej inwestycji – budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego. Znaczący stopień zaawansowania tejże inwestycji przekłada się na wzrost zobowiązań inwestycyjnych prezentowanych w pozycji

pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, które na 31.12.2015 roku wynosiły 3.363 tys. zł. W drugim półroczu 2015 roku Spółka pozyskała zewnętrzne finansowanie w wyniku emisji obligacji z 30 miesięcznym terminem wykupu w kwocie 2.671 tys. zł.

W 2015 roku wzrosła również znacząco po stronie pasywów pozycja innych rozliczeń międzyokresowych w związku ze wzrostem przychów przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji. Na dzień 31.12.2015 roku wartość dotacji to 10.392 tys. zł. Wpływy z dotacji mają również odzwierciedlenie we wzroście stanu środków pieniężnych na dzień 31.12.2015 roku.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2015	Rok 2014
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	5,5%	23,5%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	4,3%	18,1%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	8,3%	17,9%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2015	Rok 2014
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,43	0,30
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i produktów}}$	36,41	59,98
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	34,8	82,88
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych towarów, prod. i usług}}$	0,35	0,0

Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2015	Rok 2014
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	78%	70%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	22%	30%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	3 473 138	2 784 845
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,58	1,49
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,57	1,49

VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. na najbliższe lata to rozwój dotychczasowej działalności w obszarach ekspertyz i analiz środowiskowych oraz projektowania, a także wykorzystanie kilkuletnich doświadczeń prowadzenia prac badawczo – rozwojowych B+R, podjętych dla zwiększenia zasobu wiedzy i wypracowania nowych rynkowych rozwiązań technologicznych w dziedzinie energetycznego zagospodarowania odpadów, a także ich przetwarzania materiałowego (recykling).

Spółka po 15 latach działalności rynkowej w branży konsultingu oraz projektowania w obszarze inżynierii i ochrony środowiska jest obecnie w fazie dynamicznej dywersyfikacji w kierunku spółki o profilu technologicznym.

Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz prototypowej instalacji zgazowania paliw z odpadów oraz produkcji energii stanowi podstawę do rozwoju nowej technologicznej oferty rynkowej w branży gospodarki odpadami i energetyki odnawialnej

Głównym celem Spółki jest silne wypozycjonowanie się na rynku jako dostawcy średniej wielkości instalacji do produkcji energii z odpadów LIFETEC i kompleksowa obsługa inwestycji „pod klucz”. Ponadto celem pośrednim jest utworzenie ośrodka badawczo-rozwojowego dla rozwoju technologii LIFETEC oraz centrum serwisowego dla obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej sprzedanych instalacji.

Spółka zakłada w latach 2016-2017 utworzenie grupy kapitałowej, której celem będzie sprawna realizacja jej strategii rozwoju. Spółka utworzyła z początkiem roku 2016 INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. poprzez wykup 100% udziałów spółki Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. Planuje się sukcesywnie przenoszenie usługi outsourcingu EKOLOG i jej integrację z usługą brokerską w oparciu o platformę internetową CEGIO (Certyfikowanej Giełdy Odpadów) jako rozszerzenie oferty dla istniejących klientów. Celem jest efekt synergii obu platform i docelowo bardziej kompleksowe podjęcie do klienta oraz wzrost przychodów poprzez zakładany efekt synergii.

Ponadto w planach na lata 2016-2017 jest utworzenie w ramach grupy kapitałowej Centrum Recyklingu i Odzysku Odpadów (CROO). W tym celu planuje się zakupić 75% udziałów spółki EkoPartner Silesia Sp. z o.o. produkującej przemiały z odpadowych tworzyw sztucznych. Działanie takie rozpocznie proces budowy infrastruktury gospodarki odpadami i pozycjonowanie się równolegle Spółki jako firmy produkcyjnej w zakresie przetwarzania odpadów. Celem tego działania jest połączenie silnych kompetencji projektowo-badawczych w obszarze gospodarki odpadami z działalnością produkcyjną, czego efektem ma być zbudowanie przewagi konkurencyjnej poprzez wdrożenie innowacyjnych rozwiązań w recyklingu tworzyw sztucznych

poliolefinowych. Ponadto w najbliższej perspektywie czasowej planuje się w ramach CROO utworzenie spółki celowej dla budowy komercyjnej instalacji LIFETEC stanowiącej komercjalizację autorskiej technologii zgazowania odpadów.

Na powyższe cele Spółka zamierza w najbliższych latach pozyskać zewnętrzny kapitał oraz wykorzystać potencjał wsparcia badań i rozwoju w nowej perspektywie finansowania ze środków UE na lata 2014-2020. Profil działalności Spółki, a w szczególności budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego i tworzące się silne kompetencje, zwiększają szanse na skuteczne pozyskanie dofinansowań w nowej perspektywie.

VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w Raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 r.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka konsekwentnie realizuje działania rzecz rozwoju nowego technologicznego profilu działalności, upatrując szansę w rozwijającym się rynku gospodarki odpadami w Polsce i Europie Środkowej.

Budowa CBR w Świętochłowicach wraz z instalacją LIFECOGENERATION.PL jest wielkoskalowym procesem badawczych w zakresie wypracowania technologii dedykowanej dla silnie chłonnego rynku polskiego.

Strategia spółki w największej części ukierunkowana jest obecnie na intensywne badania oraz skalowanie i komercjalizację poprzez pierwsze wdrożenie przemysłowe technologii LIFETEC.

Ponadto Spółka w 2015 roku zakończyła z sukcesem realizację inwestycję w zakresie rekultywacji zbiornika odpadów niebezpiecznych i szkodliwych po zakładach „Górka” w Trzebini. Została wypracowana innowacyjna, autorska technologia oczyszczania 20 tys. m³ niebezpiecznej cieczy przy współpracy z Wydziałem Inżynierii Środowiska Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

IX. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji

We wrześniu 2015 roku Spółka przeprowadziła emisję 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (każda akcja) po cenie emisyjnej 2,5 zł za akcję. W związku z emisją akcji Spółka nabyła 100 % udziałów w Spółce Certyfikowana Giełda Odpadów Sp. z o.o. Nabycie spółki zależnej związane jest z realizacją strategii Spółki, której jednym z głównych

założeń jest budowa silnej pozycji na rynku usług outsourcingu ochrony środowiska poprzez przeniesienie usługi outsourcingu do spółki zależnej i jej dynamiczny rozwój dzięki integracji z usługą brokerską w oparciu o platformę internetową CEGIO (Certyfikowanej Giełdy Odpadów) jako rozszerzenie oferty dla istniejących klientów.

X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

Dnia 21 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015. Rada Nadzorcza wybrała rekomendowaną przez Zarząd firmę Ekonomist Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie (43-195) przy ul. Ogrodowej 18. Umowa między INVESTEKO S.A. a Ekonomist Sp. z o.o. podpisana została dnia 20 stycznia 2016 r. Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta z tytułu wykonania przedmiotu umowy wyniosło 8.000,00 zł netto.

XI. Nabycie akcji własnych

W 2015 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

W 2015 roku Spółka nie dokonywała obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystała z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych. Wolne środki pieniężne lokowano na depozytach bankowych z odpowiednim, zależnym od bieżącej struktury zobowiązań, terminem zapadalności.

Katowice, dnia 30 maja 2016 r.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan