



EkoPartner
Silesia

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
INVESTEKO ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Świętochłowice, dnia 14 lutego 2020 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
3.	Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej	6
4.	Organy zarządzające i nadzorujące w Grupie Kapitałowej.....	7
II.	Opis istotnych czynników ryzyka	8
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej.....	8
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej	9
III.	Działalność Grupy Kapitałowej w 2019 r. – najistotniejsze zdarzenia.....	12
IV.	Opis działalności Grupy Kapitałowej w 2019 roku.	13
1.	Opis działalności poszczególnych działów Spółki dominującej	13
2.	Opis działalności Spółki zależnej INVESTEKO Serwis	17
3.	Opis działalności Spółki zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o.	17
4.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	18
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 rok.....	18
1.	Wynik finansowy	18
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku	19
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	22
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	23
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2019 r.	26
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	26
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę dominującą wpływów z emisji akcji	28
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	28
XI.	Nabycie akcji własnych przez Grupę Kapitałową	28
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	28

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:	biuro@investeko.pl
Strona www:	www.investeko.pl

Na dzień 31.12.2019 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 (czterysta 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 31.12.2019 r. właścicielem 3.706.000 akcji INVESTEKO S.A., stanowiących 67,39 % wszystkich akcji Spółki dających prawo do 6.216.000 głosów, stanowiących 77,61 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Arkadiusz Primus	3.706.000	67,39	6.216.000	77,61
Pozostali	1.793.200	32,61	1.793.200	22,39
RAZEM	5.499.200	100	8.009.200	100

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2019 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 62% udziałów w kapitale zakładowym i 62% 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:	biuro@ieserwis.pl
Strona www:	http://ieserwis.pl

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

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, 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 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 310 obiektów przemysłowych, handlowych i usługowych w całym kraju. Ponadto Spółka prowadzi działalność szkoleniową.

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

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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd pozostawał w następującym składzie:

Arkadiusza Primus – Prezes Zarządu

Katarzynę Janik – Wiceprezes Zarządu

Justynę Pogan – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu pozostał bez zmian na dzień sporządzenia sprawozdania.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Spółki dominującej INVESTEKO S.A.

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza pozostawała w następującym składzie:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Krzyżanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Panią Elżbietę Świerk - Członek Rady Nadzorczej,

Panią Joannę Krajewską - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej pozostał bez zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Dane o członkach Zarządu Spółki INVESTEKO SERWIS Sp. z o.o.

Z dniem 31.01.2019 roku Pan Piotr Góral zrezygnował ze sprawowania funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 1.02.2019 roku Zgromadzenie Wspólników powołało na Prezesa Zarządu Spółki Panią Barbarę Lampart.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Prezesem Zarządu pozostawała Pani Barbara Lampart.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd pozostawał w następującym składzie:

Piotr Góral - Prezes Zarządu.

Skład Zarządu pozostał bez zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

II. Opis istotnych czynników ryzyka**1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej**Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Grupy Kapitałowej obejmuje wprowadzenie przez ustawodawcę niekorzystnych zmian w zakresie regulacji dotyczących Spółek oraz prowadzonej przez nich działalności. Zmiany w systemie prawnym, regulacyjnym i gospodarczym mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółek. Zmiany przepisów najistotniejszych z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółek.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża, w której działają Spółki, 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 oraz poszukują nowych obszarów aktywności.

2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii Grupy INVESTEKO to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych, Projektowania oraz dział Badań i rozwoju realizujący projekt wdrożenia i komercjalizacji innowacyjnej technologii zgazowywania odpadów LIFE COGENERATION PL oraz spółki zależne INVESTEKO Serwis świadcząca usługi z zakresu outsourcingu ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami oraz EkoPartner Silesia

działającej w branży recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych. 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 osiągane 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 skali działania

Zgodnie ze strategią rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada się znaczny wzrost skali prowadzonej działalności. Obrona strategia rozwoju wymagała będzie od Spółek 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

Grupa INVESTEKO ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. W celu ograniczenia ryzyka Spółki Grupy stosują politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółkami. Ponadto Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupa podjęła działania opisane w nocie 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.

III. Działalność Grupy Kapitałowej w 2019 r. – najistotniejsze zdarzenia

1. Najistotniejsze zdarzenia w INVESTEKO S.A.:

- W dniu 6 marca 2019 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w drodze emisji 195.200 akcji na okaziciela serii H. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 549.920 zł (pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych);
- W marcu 2019 roku Komisja Europejska dokonała końcowego rozliczenia realizowanego przez Spółkę w okresie od dnia 1.07.2013 r. do dnia 30.09.2018 r. projektu LIFEcogeneration.pl. W dniu 11.03.2019 r. Emitent otrzymał pisemną informację z Komisji Europejskiej o zwolnieniu gwarancji bankowej w wysokości 702.687,20 euro, będącej zabezpieczeniem prawidłowej realizacji projektu.
- W dniu 12 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 100 i nie więcej niż 2000 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1000 zł każda oraz Uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 100 i nie więcej niż 2000 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1000 zł każda. W dniu 14 czerwca 2019 r. Zarząd podjął uchwały w sprawie emisji obligacji serii E i F oraz ustalenia ich szczegółowych warunków emisji, a w dniu 28 czerwca 2019 r. dokonał przydziału 827 Obligacji serii E oraz 954 Obligacji serii F.
- W dniu 27 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki: jednostkowe i skonsolidowane za rok 2018 oraz udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.
- W dniu 29 lipca 2019 roku Emitent zawarł umowę z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach, zarządzającym Międzynarodowym Portem Lotniczym Katowice w Pyrzowicach, na realizację zadania pn.: "Wykonanie pełnego zakresu remediacji terenu byłej powojskowej bazy paliw". Wartość umowy wynosi 5.769.500,89 zł. Czas realizacji przedmiotu umowy wynosi 36 miesięcy.

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

- W styczniu 2019 r. do grona klientów Spółki dołączył zarządca nieruchomości o randze międzynarodowej - Cushman & Wakefield Polska Trading sp. z o.o. zawierając umowy na stałą obsługę w zakresie ochrony środowiska dla 16 obiektów;
- W lutym 2019 r. została zawarta umowa na obsługę 14 obiektów z dużą Spółką z branży rynku nieruchomości DL INVEST GROUP;
- W sierpniu 2019 r. została zawarta umowa z WELCOME AIRPORT SERVICES Sp. z o.o. na obsługę 6 obiektów, tym samym portfolio Spółki zostało rozszerzone o wykonywanie usług dla kolejnej branży;

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

- W grudniu 2019 r. Spółka uzyskała zgodę zarządu Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na udzielenie pożyczki preferencyjnej na potrzeby inwestycji w nową linię technologiczną do recyklingu twardych tworzyw sztucznych PP i PE.

IV. Opis działalności Grupy Kapitałowej w 2019 roku.

1. Opis działalności poszczególnych działów Spółki dominującej

Dział Ekspertyz

W 2019 r. działalność działu ekspertyz skoncentrowana była na realizacji dokumentacji związanych z gospodarką odpadami, po wejściu w życie dnia 5 września 2018 r oraz 6 września 2019 r. zmian do ustawy o odpadach, wprowadzających szereg obowiązków dla podmiotów zbierających i przetwarzających odpady. Na potrzeby dostosowania do nowych wymogów prawnych sporządzane były dokumentacje pozwoleń zintegrowanych dla instalacji IPPC, zezwoleń na przetwarzanie i zbieranie odpadów.

Realizowano również dokumentacje niezbędne do uzyskania decyzji środowiskowych dla instalacji termicznego przekształcania odpadów wraz z produkcją ciepła lub ciepła i energii elektrycznej.

Istotnymi projektami wykonywanymi w 2019 roku przez dział ekspertyz były tematy związane z zanieczyszczeniem i remediacją gruntów. Obejmowały one kompleksowe przeprowadzenie

procesu remediacji gruntów w tym badań gruntów, opracowanie wymaganej dokumentacji (planu remediacji), uzyskanie decyzji zatwierdzającej projekt planu remediacji oraz nadzór na pracami remediacyjnymi. Przygotowywano również wieloetapową analizę możliwości zagospodarowania gruntów przemysłowych wraz z opracowaniem projektu planu przemieszczania gruntów.

W roku 2019 kontynuowano realizację opracowań środowiskowych i uzyskiwania uzgodnień dla inwestycji liniowych - nowobudowanych i modernizowanych dróg, takich jak:

- Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 651 na odcinku Gołdap – granica województwa;
- Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 981 Zborowice - Krynica Zdrój;
- Budowa węzła drogowego na ciągu drogi S1 wraz z połączeniem z istniejącym układem drogowym miasta Sosnowiec;
- Budowa drogi ekspresowej S11 w województwie śląskim;
- Budowa Odcinka Trasy N-S (odcinek od DTŚ do ul. Magazynowej) w Rudzie Śląskiej.

W 2019 roku wykonano szereg ekspertyz przyrodniczych (głównie związanych z inwestycjami drogowymi), inwentaryzacji i projektów gospodarki zielenią a także 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).

Dział Projektowy

W roku 2019 dział projektowy kontynuował realizację następujących projektów technicznych rozpoczętych w roku ubiegłym:

1. Projekt budowlany i wykonawczy dla inwestycji: *Budowa Instalacji do Termicznego Przekształcania Osadów Ściekowych Wzbogaconych Paliwem Alternatywnym o mocy 5MW z odzyskiem energii w postaci ciepła dla PUK TPO Sp. z o.o;*
2. Projekt budowlany i wykonawczy zgodnie z umową nr GTL/DIN/151/2018 z dnia 25.09.2018 r. - obejmującą wykonanie prac projektowych wraz z uzyskaniem prawomocnej decyzji o zezwoleniu na realizację inwestycji, decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia, decyzji pozwolenie wodnoprawne wraz z pełnieniem nadzory autorskiego dla zadania pn.: Budowa Bazy Paliw na terenie MPL "Katowice". Umowa została rozszerzona o dodatkowe prace w zakresie projektu drogi dojazdowej, estakady oraz dodatkowych stanowisk nalewaków. Wykonano prace projektowe skutkujące

złożeniem wniosku o wydanie pozwolenia na budowę bazy paliw w dniu 31.12.2019 r. Ponadto przedłużono termin realizacji wskazanej umowy do 31 marca 2020 r.

3. Opracowanie kompletnej dokumentacji projektowej dla zadania pn.: "Budowa nowej kanalizacji wód deszczowych i roztopowych w EC Mikołaj" oraz dla zadania pn.: " Budowa nowej kanalizacji sanitarno - przemysłowej w EC Mikołaj" zgodnie z umową nr U/TN/77/2018 z dnia 24.07.2018r. Umowa została zrealizowana i zakończona we wrześniu 2019 roku.

Dział projektowy realizował również działalność w zakresie przygotowania i obsługi projektów rekultywacyjnych, przyjmując za bazę doświadczenie pozyskane przy poprzednich wieloletnich kontraktach rekultywacyjnych projektowo-wykonawczych.

Dział projektowy w I połowie 2019 roku wykonał prace badawcze i plan bioremediacji byłej powojkowej bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach. Wynikiem tych prac była decyzja remediacyjna oraz określenie wymagań dla wykonania prac rekultywacyjnych na terenie Portu Lotniczego.

Ostatecznie Spółka w lipcu 2019 roku wygrała przetarg oraz podpisała 3-letni kontrakt na realizację prac projektowych i wykonawczych rekultywacji tego terenu. W okresie od sierpnia do grudnia 2019 roku wykonane zostały prace dla I etapu remediacji zgodnie z założonym harmonogramem.

Dział projektowy w III i IV kwartale 2019 zrealizował kontrakt w zakresie obsługi konsultingowo-inżynierskiej dla Browaru Książęcego w Żywcu należącego do grupy Żywiec S.A. (koncern Heineken) na wdrożenie kogeneracyjnego odnawialnego źródła energii opartego o biomasę o mocy 20 MW. Rozwiązanie to w połączeniu ze źródłem energii odnawialnej z biogazu stanowi rozwiązanie eko-innowacyjne w skali kraju i Europy

Spółka w 2019 roku na bazie wypracowanego „know-how” w zakresie zgazowania odpadów wykonała 3 koncepcje planistyczno-technologiczne dla wdrożeń instalacji LIFETEC.

Prowadzone są analizy wdrożeniowe i uzgodnienia dla tych lokalizacji. Koniunktura rynkowa dla wdrożeń technologii jest sprzyjająca ze względu na znaczny wzrost cen zagospodarowania odpadów, wzrost cen energii elektrycznej oraz zaostrzające się sukcesywnie wymagania w zakresie gospodarki odpadami i ochrony środowiska.

Ponadto rozpoczęte zostały procedury środowiskowe dla instalacji zgazowania dla klientów z branży meblowej oraz branży gospodarki odpadami. Obecnie prowadzone są prace

uzgodnieniowe z organami ochrony środowiska nad dopracowaniem układu pod konkretną lokalizację i uwarunkowania środowisko-energetyczne.

Dział badań i rozwoju

Prace działu badań i rozwoju w pierwszych miesiącach 2019 roku związane były z podsumowaniem i archiwizacją wiedzy wygenerowanej przez projekt LIFECOGENERATION.PL. Ponadto zespół zakończył rozliczenie projektu LIFE z Komisją Europejską oraz drugiej części dotacji w ramach projektu z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. W efekcie w II kwartale 2019 projekt został ostatecznie rozliczony z instytucjami współfinansującymi.

Ostateczny koszt projektu wyniósł 3.978.842,38 EUR, a koszt kwalifikowany 3.583.663,75 EUR, z czego 49% zostało sfinansowane ze środków Komisji Europejskiej w ramach instrumentu finansowego LIFE+, a 44% ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Zespół działu badań i rozwoju bazując na zdobytym doświadczeniu rozpoczął z początkiem 2019 roku pracę nad pozyskaniem nowego dofinansowania w ramach instrumentu LIFE.

W naborze LIFE 2019 złożono dwa wnioski o dofinansowanie międzynarodowych przedsięwzięć, których liderem będzie Spółka.

W konkursie *LIFE Climate Change Adaptation* złożono propozycję projektu „LIFEeachiclimate.pl: Solution for CLIMate change vulnerability/resilience assessment & development planning in large commercial ARCHItecture” (LIFE19 CCA/PL/001193; Budżet całkowity EUR 3.066.198). Ogólnym celem projektu jest zwiększenie odporności na zmiany klimatu komercyjnych budynków wielkopowierzchniowych w UE poprzez demonstrację innowacyjnego systemu ARCHICLIMA służącego do: (1) oceny wrażliwości na zmiany klimatu obiektów handlowych, biurowych, magazynowych, przemysłowych etc. oraz do (2) planowania wdrożeń rozwiązań adaptacyjnych, adekwatnych do zidentyfikowanych zagrożeń. Projekt ma być prowadzony w okresie 2020-24.

W konkursie *LIFE Environment and Resource Efficiency* złożono propozycję projektu „plasticLIFecycle network: Transnational network and technology for the management of mixed plastic waste by applying circular economy approach” (LIFE19 ENV/PL/000069; Budżet całkowity EUR 4.972.262). Ogólnym celem projektu jest zwiększenie poziomu recyklingu mieszaniny tworzyw sztucznych poprzez: (1) demonstrację innowacyjnej technologii PLCtechnology do ultraprecyzyjnego sortowania mieszaniny odpadowych tworzyw i recyklingu,

(2) inicjację międzynarodowej sieci współpracy PLCnetwork zorientowanej na efektywną gospodarkę tworzywami sztucznymi w Europie Centralnej, (3) wielowymiarowe przygotowanie PLCtechnology+PLCnetwork do komercjalizacji i szerokiej replikacji w Europie Centralnej. Projekt ma być prowadzony w okresie 2020-25.

2. Opis działalności Spółki zależnej INVESTEKO Serwis

W 2019 roku grono klientów rozszerzało się o pojedyncze umowy dla Centrów Handlowych w całej Polsce (np. Zielone Arkady Bydgoszcz, Magnolia Park Wrocław, Silesia Outlet Gliwice, Gemini Park Tychy) oraz dla obiektów różnych branż (ABATEC Słupsk, BIEL-MET Bielsko – Biała, Polski Gaz Oddział Góra Kalwaria). Od maja do lipca 2019 roku Spółka prowadziła rekrutację i zwiększyła liczbę zatrudnionych pracowników.

W dniu 10 września 2019 roku wspólnie z INVESTEKO S.A. Spółka złożyła wniosek do Komisji Europejskiej w ramach programu LIFE – ARCHICLIMA, którego celem będzie zwiększenie odporności na zmiany klimatu komercyjnych budynków wielkopowierzchniowych na terenie UE poprzez budowę innowacyjnego systemu informatycznego służącego do oceny wrażliwości na zmiany klimatu.

3. Opis działalności Spółki zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o.

W 2019 roku spółka EkoPartner Silesia skoncentrowała się na finalizowaniu działań przygotowujących spółkę do planowanej na lata 2020 – 2021 inwestycji, polegającej na rozbudowie linii technologicznej do recyklingu twardych tworzyw sztucznych PP i PE. Spółka uzyskała decyzję zatwierdzającą udzielenie przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach pożyczki preferencyjnej w wysokości 1.485.000,00 zł obejmującej 90 % kosztów kwalifikowanych inwestycji. Zgodnie z umową jednym z warunków podpisanej umowy pożyczki jest możliwość umorzenia 15% jej wartości przy założeniu osiągnięcia wymaganego efektu ekologicznego. Pozyskane środki umożliwią spółce zakup i montaż nowych urządzeń do recyklingu tworzyw sztucznych, które zapewnią trzykrotne zwiększenie wydajności instalacji.

Ponadto zakończono prace przygotowujące spółkę na zmiany wymagań formalno-prawnych związanych z wejściem w życie nowelizacji Ustawy o Odpadach.

4. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 114 223,05	27,29%
DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU	1 208 857,40	15,60%
DZIAŁ PROJEKTOWY	3 371 482,00	43,52%
RECYKLING ODPADÓW	946 265,27	12,21%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	106 397,36	1,37%
SUMA	7 747 225,08	100,00%

V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 rok.

1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2019 roku wyniosły 7.069,3 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego, w którym przychody wyniosły 9.173,6 tys. zł, daje spadek sprzedaży o 2.104,2 tys. zł.

Podmiot dominujący w 2019 roku kontynuował prace w zakresie wykonania dokumentacji projektowej budowlanej i wykonawczej dotyczącej projektu pt.: „Budowa Instalacji do Termicznego Przekształcania Osadów Ściekowych Wzbogaconych Paliwem Alternatywnym o mocy 5MW z odzyskiem energii w postaci ciepła” realizowanego dla PUK TPO Sp. z o.o. w Lipnie o wartości 890 tys. zł. Ponadto Podmiot dominujący realizował kontrakt projektowania Nowej Bazy Paliw Lotniczych dla Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice w Pyrzowicach o wartości 1.059 tys. zł.

W III kwartale 2019 roku Podmiot dominujący rozpoczął realizację umowy z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach na "Wykonanie pełnego zakresu remediacji terenu byłej powojennej bazy paliw". Czas realizacji umowy wynosi 36 miesięcy, a wartość umowy to 5.769,5 tys. zł, z czego w 2019 roku zrealizowano 2.196,5 tys. zł.

Przychody spółek zależnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 2.050,5 tys. zł, co stanowi 29,01% przychodów Grupy Kapitałowej.

Pomimo spadku przychodów Grupa Kapitałowa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 1.192,8 tys. zł, osiągając na tym poziomie 16,9% rentowności. Dla porównania w roku ubiegłym Grupa Kapitałowa poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 1.259 tys. zł.

W pozostałych kosztach operacyjnych Grupa Kapitałowa ujęła odpisy aktualizujące na przeterminowane należności w kwocie 304,9 tys. zł. Ponadto Podmiot dominujący poniósł koszty kar umownych w kwocie 103,1 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne to przede wszystkim kwota przychodów z tytułu dotacji, które w 2019 roku wyniosły 660,6 tys. zł. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 200,6 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 666,7 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego, w którym strata wyniosła 1.019,1 tys. zł, strata w 2019 roku była niższa o 352,4 tys. zł. Koszty finansowe to przede wszystkim koszty odsetek wynikające z wysokiego poziomu finansowania obcego, które w 2019 roku wyniosły 595,6 tys. zł. W związku z wysokimi kosztami obsługi swojego zadłużenia Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu pracuje nad jego restrukturyzacją, w tym nad pozyskaniem tańszego źródła finansowania oraz rozłożeniem jego spłaty w dłuższym okresie czasu na korzystnych warunkach.

Po pokryciu straty na działalności finansowej i dokonaniem odpisie wartości firmy w kwocie 145,7 tys. zł zysk brutto ukształtował się na poziomie 580,9 tys. zł. Jest to znacząca poprawa wyniku finansowego w porównaniu do 2018 roku, w którym Grupa Kapitałowa poniosła stratę brutto w wysokości 1.429,1 tys. zł.

Po obciążeniu zysku podatkiem dochodowym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 381 tys. zł, co daje rentowność sprzedaży netto na poziomie 5,4%.

2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

Na dzień 31.12.2019 roku w pozycji wartości niematerialnych i prawnych Grupa Kapitałowa prezentuje wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+, którego wartość netto wynosi 11.566,9 tys. zł.

Na dzień 31.12.2019 roku nie obserwujemy znaczących zmian w strukturze należności krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego.

W stosunku do 2018 roku nastąpił znaczący spadek wartości pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych. W 2018 roku Grupa Kapitałowa prezentowała w tej pozycji środki pieniężne zdeponowane przez Podmiot dominujący na lokacie gwarancyjnej w wysokości 1.725,8 tys. zł. W II kwartale 2019 roku, po wygaśnięciu gwarancji bankowej na rzecz Komisji Europejskiej w związku z zakończeniem i pozytywnym rozliczeniem projektu LIFE+, lokata ta została przeznaczona na spłatę zadłużenia wobec banku.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2019 roku wynosi 2.216,5 tys. zł, z tego 2.195, tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych dokonywanej przez Podmiot dominujący.

W pierwszym kwartale 2019 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Podmiotu dominującego dokonanego w drodze emisji 195.200 szt. akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję i cenie emisyjnej 2,5 zł za akcję. W związku z tym kapitał zakładowy w 2019 roku wzrósł o 19.520 zł i wynosi 549.920,00 zł, a kapitał zapasowy z tytułu agio wzrósł o 468.480,00 zł i wynosi 4.534,1 tys. zł.

Na dzień 31.12.2019 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Grupy Kapitałowej wynosił 7.834,8 tys. zł, co w porównaniu do dnia 31.12.2018 roku daje spadek zobowiązań o 5.008,1 tys. zł. Spadek zobowiązań wynika przede wszystkim ze spłaty przez Podmiot domiujący pożyczki otrzymanej z NFOŚiGW oraz spłaty kredytów z ING Bank Śląski S.A.

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

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Grupy Kapitałowej. Występuje zatem obecnie podwyższone ryzyko braku spłaty bieżących zobowiązań. W przypadku podjęcia przez wierzycieli kroków zmierzających do natychmiastowego uregulowania ich należności, czynności takie mogą negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność Grupy Kapitałowej oraz efektywność realizacji projektów. Może to spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek co dodatkowo wpłynie na wzrost ponoszonych kosztów finansowych. Jeżeli Grupa Kapitałowa nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie z założeniami może być zmuszona do zmiany swojej strategii lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

W II i III kwartale 2019 roku Podmiot dominujący podpisał porozumienia z istotnymi wierzycielami w sprawie wydłużenia terminów płatności zobowiązań co znacząco ograniczyło ryzyko postawienia zobowiązań w stan wymagalności, w całości lub w części. Obecny poziom pozyskanych kontraktów pozwoli Grupie Kapitałowej w najbliższej perspektywie czasu na sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Grupy Kapitałowej. W 2019 roku widoczny jest znaczący spadek zadłużenia między innymi w związku ze wzrostem rentowności działalności operacyjnej. EBITDA (zysk brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje) w 2019 roku wyniosła 1.794,8 tys. zł. Ponadto w celu restrukturyzacji zadłużenia Zarząd Podmiotu dominującego na podstawie Uchwały nr 3 i 4 NWZ z dnia 12.06.2019 roku podjął w dniu 14.06.2019 r. uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii E i F oraz ustalenia ich szczegółowych Warunków Emisji. Oferta prywatna obligacji E i F przeprowadzona została w terminie od dnia 14.06.2019 roku do dnia 26.06.2019 roku. W dniu 28.06.2019 roku Zarząd Podmiotu dominującego podjął uchwały w sprawie przydziału obligacji serii E i F. Zarząd Podmiotu dominującego przydzielił łącznie 827 obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 827 tys. zł oraz 954 obligacji serii F o łącznej wartości 954 tys. zł. Zabezpieczeniem obligacji jest hipoteka ustanowiona na nieruchomościach Podmiotu dominującego. Okres zapadalności obligacji serii E wynosi 27 miesięcy i oprocentowanie 8,5% w skali roku, a okres zapadalności obligacji serii F wynosi 17 miesięcy i oprocentowanie 7,5% w skali roku.

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, obligacje, leasingi, zobowiązania inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym. Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej monitorują 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. Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej prowadzą wyważone działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego, które przedstawiono w nocy 45 do sprawozdania finansowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Grupa Kapitałowa prezentuje przede wszystkim:

1.Przychody przyszłych okresów z tytułu nierozliczonych przez Podmiot dominujący dotacji w projekcie LIFE+ w kwocie 8.045 tys. zł. Kwoty te są rozliczne w pozostałe przychody operacyjnie z tytułu dotacji proporcjonalnie z kosztami amortyzacji dofinansowanych wartości niematerialnych i prawnych. W 2019 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie

657,6 tys. zł. Na wzrost tej pozycji w stosunku do roku ubiegłego miała wpływ otrzymana w kwietniu 2019 roku końcowa płatność z KE w ramach zrealizowanego projektu LIFE+ w wysokości 1.505,3 tys. zł.

2. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych dokonywanej przez Podmiot dominujący w kwocie 998,5 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2019	Rok 2018
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	8,2%	-15,6%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	5,4%	-14,2%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	6,6%	-24,3%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2019	Rok 2018
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,31	0,35
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	51,99	40,36
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	148,04	78,11
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	3,27	0,57

Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2019	Rok 2018
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	75%	80%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	25%	21%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe	-4 481 594	-8 077 643
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,45	0,40
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,44	0,40

VI. Przewidywane kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa INVESTEKO realizuje konsekwentnie założenia przyjętej strategii rozwoju na lata 2016-2020.

Strategia rozwoju Spółki dominującej INVESTEKO S.A.:

Rozwój działalności operacyjnej spółki koncentruje się na kilku podstawowych obszarach:

- Ekspertyzy i projektowanie w zakresie inżynierii środowiska.

Spółka utrzymuje silne kompetencje w obszarze inżynierii i ochrony środowiska. Wieloletnie doświadczenie Spółki w zakresie ekspertyz środowiskowych pozwala na pozyskiwanie nowych klientów. Dzięki wypracowanej pozycji rynkowej oraz zaostrzeniu wymagań prawnych w obszarze gospodarki odpadami INVESTEKO notuje znaczny wzrost zapotrzebowania na usługi w obszarze projektowania obsługi środowiskowej w zakresie dostosowania przedsiębiorstw gospodarki odpadami do nowych przepisów.

Spółka utrzymuje i wzmacnia działalność konsultingową i projektową jako silny trzon kompetencyjny. Popyt na usługi w tym zakresie oraz zbudowane przewagi konkurencyjne pozwalają na wdrażanie polityki wzrostu marży i tym samym rentowności. Jednocześnie rozwijany jest konsekwentnie potencjał w obszarze obsługi konsultingowo-projektowej inwestycji o silnym profilu technologicznym, w szczególności energetycznego zagospodarowania odpadów, ze względu na wysokie wymagania kompetencyjne oraz know-how w obszarze uzgodnień środowiskowych i budowlanych dla tego typu inwestycji.

Spółka sukcesywnie rozwija swoje doświadczenie oraz bazę referencyjną projektów kompleksowej obsługi inwestycji proekologicznych.

Uwarunkowania prawne oraz rynek ochrony środowiska pozwala na ciągły rozwój tej części działalności Spółki nieprzerwanie od 20 lat działalności.

Spółka utrzyma kierunek rozwoju tej części działalności jako podstawę kompetencyjną i ugruntowaną od wielu lat pozycję rynkową.

- Rozwój i komercjalizacja technologii zgazowania odpadów LIFETEC.

Spółka realizując inwestycję LIFEcogeneration.pl oraz Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach zbudowała unikatowe kompetencje w obszarze obsługi inwestycji energetycznego zagospodarowania odpadów.

Spółka kładzie strategiczny nacisk na komercjalizację i rozwój technologii LIFETEC na bazie doświadczeń prototypowej instalacji zgazowania paliw z odpadów oraz produkcji energii na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Ponadto, budowane kompetencje w obszarze energetycznego zagospodarowania odpadów pozwalają na pozyskiwanie nowych kontraktów na obsługę projektowo-konsultingową dla przedsięwzięć energetyczno-odpadowych.

Głównym celem Spółki jest silne umocnienie się na rynku jako dostawcy małych i średnich wielkości instalacji do produkcji energii z odpadów w instalacjach standardowych na bazie technologii spalania oraz wg technologii LIFETEC, stanowiących własność intelektualną spółki. Ponadto zakończony i rozliczony projekt LIFE pozwolił na ukierunkowanie Spółki na rozwój i pozyskiwanie strategicznych kontraktów w tym obszarze. Spółka na podstawie wypracowanego „know-how” realizuje zamówienia na dokumentacje koncepcyjne i środowiskowe dla wdrożeń technologii autorskiej LIFETEC, co zgodne jest z wieloletnią strategią Spółki.

- Rozwinięcie działalności w zakresie kompleksowej obsługi projektowo-wykonawczej inwestycji rekultywacyjnych.

Spółka w 2019 roku rozpoczęła kolejną kompleksową realizację kontraktu rekultywacyjnego byłej powojkowej bazy paliw na terenie MPL Katowice w Pyrzowicach, co umacnia jej pozycję i poszerza referencje dla kontynuacji tego obszaru działalności. Spółka wzmacnia kompetencje dzięki doświadczeniu w realizacji zaawansowanych technicznie projektów rekultywacyjnych z rozbudowaną infrastrukturą inżynierii środowiska. Spółka wykorzystuje w tej sferze również swoje kompetencje projektowe, co pozwala na uzyskiwanie przewagi konkurencyjnej na tym rynku i realizowanie projektów kompleksowo w formule „projektuj i buduj”. INVESTEKO posiada potencjał kompetencyjny, sprawdzonych partnerów oraz wieloletnie doświadczenie w tej dziedzinie. Zarząd dostrzega możliwości dywersyfikacji oraz wzmocnienie stabilności działalności spółki poprzez wzmocnienie struktury przychodów oraz wykorzystanie obiecującej perspektywy rynkowej na tym polu.

Spółka w II połowie 2019 wykonała prace badawcze i konsultingowo-projektowe dla kolejnych terenów zdegradowanych, co pozwoli na kontynuowanie rozwoju tego segmentu działalności spółki w najbliższej oraz w dalszej perspektywie czasowej.

Strategia 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 Eco-outsourcingu 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 oczekuje na wyniki procedury weryfikacyjnej w stosunku do złożonego wniosku w ramach Programu LIFE – projekt ARCHICLIMA.

Strategia rozwoju EkoPartner Silesia Sp. z o.o.

Dzięki środkom pozyskanym w ramach pożyczki preferencyjnej z WFOŚiGW spółka planuje zakup nowej linii technologicznej umożliwiającej osiągnięcie wydajności na poziomi 150 – 200 Mg gotowego produktu w postaci przemiału lub regranulatu. Regranulaty będą nowym produktem dostępnym w asortymencie spółki, co umożliwi dostęp do większej grupy potencjalnych klientów i zwiększy elastyczność oferty spółki. Ponadto spółka planuje w dalszym ciągu wykorzystywać pozytywne trendy rynkowe takie jak uszczelnienie legislacji oraz ograniczenie szarej strefy i dzięki temu systematycznie zwiększać osiągnięte przychody.

Podsumowanie strategii Grupy Kapitałowej

Budowa i rozwój grupy kapitałowej INVESTEKO na bazie kompetencji podmiotu dominującego z wykorzystaniem doświadczenia spółek zależnych w obszarze outsourcingu środowiskowego oraz recyklingu tworzyw sztucznych jest zgodna z realizowaną strategią. Połączenie tych kompetencji powoduje zakładany efekt synergii oraz wzmacnia przewagę konkurencyjną grupy INVESTEKO na rynku. Tak rozwijana konstrukcja grupy zapewnia możliwość kompleksowej realizacji komplementarnych usług dla wymagających klientów, co przekłada się na wzrost siły marki INVESTEKO na rynku.

VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2019 r.

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 2019 roku dla Grupy Kapitałowej.

VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka dominująca INVESTEKO S.A. w 2019 roku realizowała założenia strategii w zakresie badań i rozwoju w zakresie autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC. Wykonano dodatkowe testy na potrzeby skalowania technologii oraz opracowano założenia technologiczne do dedykowanych trzech procedowanych lokalizacji komercyjnych. Rozpoczęto prace uzgodnieniowe z organami ochrony środowiska nad dopracowaniem układu pod konkretną lokalizację i uwarunkowania środowisko-energetyczne.

Opracowana technologia zgazowania w filozofii LIFETEC „nie-spalarni” w obliczu zaostrzających się wymagań w zakresie przepisów ustawy o odpadach oraz znaczących podwyżek cen energii elektrycznej stanowi bardzo dobrą alternatywę dla zasilania energochłonnych zakładów. Przygotowana jest również wersja na wdrożenia instalacji w branży meblarskiej z wykorzystaniem odpadów drewnopodobnych.

Jednocześnie Spółka nadal kontynuuje prace projektowe i przygotowawcze dla realizacji inwestycji LIFETEC w lokalizacji dopuszczonej do realizacji w Wojewódzkim Planie Gospodarki Odpadami w Katowicach.

Równocześnie Spółka opracowała koncepcję i założenia dla rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach na potrzeby komercyjne. W planach długoterminowych jest budowa EnergoEkoParku Świętochłowice z wykorzystaniem innowacyjnych odnawialnych źródeł zasilania energią, również z wykorzystaniem technologii LIFETEC. Budowa Parku technologii środowiskowych z tanimi, alternatywnymi i odnawialnymi źródłami energii pozwoli na zwiększenie konkurencyjności dla rozbudowy Parku i rewitalizację terenów byłej Kopalni Polska, na której znajduje się obecnie Centrum Badawczo-Rozwojowe INVESTEKO.

Spółka w 2019 roku rozpoczęła prace badawcze dla wypracowania autorskiej innowacyjnej technologii fitoremediacji na potrzeby oczyszczania mas ziemnych z metali ciężkich na terenach przemysłowych. Rozwiązania te pozwolą Spółce na pozyskanie nowych kontraktów rekultywacyjnych na bazie wypracowanych autorskich technologii bioremediacyjnych i zwiększenie przewagi konkurencyjnej wykorzystując zaplecze techniczne w Centrum

Badawczo-Rozwojowym w Świętochłowicach, co przełoży się na wykorzystanie prac i wdrożenia komercyjne w realizowanych już kontraktach projektowo-konsultingowych.

Spółka wykorzystując swoje silne kompetencje środowiskowe podjęła się również przygotowania koncepcji technicznych i opracowania nowych rozwojowych projektów w zakresie adaptacji do zmian klimatu oraz w zakresie systemowego rozwoju technologii recyklingu w powiązaniu z technologią zgazowania LIFETEC.

Zostały złożone wnioski do programu LIFE 2019 w obszarze:

- *LIFE Climate Change Adaptation* - złożono propozycję projektu „*LIFEeachiclimate.pl: Solution for CLIMATE change vulnerability/resilience assessment & development planning in large commercial ARCHitecture*” (LIFE19 CCA/PL/001193; Budżet całkowity EUR 3.066.198). Ogólnym celem projektu jest zwiększenie odporności na zmiany klimatu komercyjnych budynków wielkopowierzchniowych w UE poprzez demonstrację innowacyjnego systemu ARCHICLIMA
- *LIFE Environment and Resource Efficiency* - złożono propozycję projektu „*PlasticLIFecycle network: Transnational network and technology for the management of mixed plastic waste by applying circular economy approach*” (LIFE19 ENV/PL/000069; Budżet całkowity EUR 4.972.262). Ogólnym celem projektu jest zwiększenie poziomu recyklingu mieszaniny tworzyw sztucznych z wykorzystaniem opracowanej autorskiej innowacyjnej technologii PLCtechnology do ultraprecyzyjnego sortowania mieszaniny odpadowych tworzyw i recyklingu oraz inicjację międzynarodowej sieci współpracy PLCnetwork zorientowanej na efektywną gospodarkę tworzywami sztucznymi w Europie Centralnej.

Spółka EkoPartner Silesia w 2019 roku opracowywała koncepcję technologiczną do wniosku o dofinansowanie w ramach programu *LIFE Environment and Resource Efficiency*. Spółka w konsorcjum z INVESTEKO S.A. opracowała projekt pn. „*PlasticLIFecycle network: Transnational network and technology for the management of mixed plastic waste by applying circular economy approach*”.

W 2019 roku **Spółka INVESTEKO Serwis** wraz ze Spółką INVESTEKO S.A. przygotowała wniosek do Komisji Europejskiej w ramach programu *LIFE – ARCHICLIMA*, którego celem będzie zwiększenie odporności na zmiany klimatu komercyjnych budynków wielkopowierzchniowych

na terenie UE poprzez budowę innowacyjnego systemu informatycznego służącego do oceny wrażliwości na zmiany klimatu.

IX. Opis wykorzystania przez Spółkę dominującą wpływów z emisji akcji

Spółka dominująca w 2019 roku nie przeprowadziła emisji akcji.

X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

Dnia 26 marca 2019 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę nr 1/2019 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki dominującej oraz badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej wybrała rekomendowaną przez Zarząd firmę Ekonomist Sp. z o. o. z siedzibą w Mikołowie (43-195) przy ul. Ogrodowej 18. Umowy między INVESTEKO S.A. a Ekonomist Sp. z o.o. podpisane zostały w dniu 2 maja 2019 r.

XI. Nabycie akcji własnych przez Grupę Kapitałową

W 2019 roku Grupa nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2019 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 2019 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 ściągальności. 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.

Świętochłowice, dnia 14 lutego 2020 r.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan