



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU



SPÓŁKA AKCYJNA

Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM

OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 DO

DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Świętochłowice, dnia 29 maja 2024 roku

SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje	3
1.	Dane teleadresowe	3
2.	Forma prawna	3
3.	Przedmiot działalności.....	4
4.	Kapitał zakładowy Spółki	5
5.	Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....	6
II.	Opis istotnych czynników ryzyka	7
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem	7
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.....	9
III.	Działalność Spółki w 2023 roku - najistotniejsze wydarzenia.	13
IV.	Działalność poszczególnych działów Spółki w 2023 roku.....	13
1.	Opis działalności	13
2.	Struktura przychodów Spółki w 2023 roku	17
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	18
1.	Wynik finansowy	18
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku	19
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe	20
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	21
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2023 r.	23
	Spółka nie publikowała w 2023 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.	23
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	23
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji	24
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	24
XI.	Nabycie akcji własnych	24
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	25

I. Podstawowe informacje

1. Dane teleadresowe

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

2. Forma prawna

Spółka została utworzona na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko z siedzibą w Katowicach, wpisanego do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej Rzeczypospolitej Polskiej, w spółkę akcyjną na podstawie art. 584 ze znaczką 1 i n. KSH. Przedsiębiorcę przekształcono w dniu 26 kwietnia 2012 r. na podstawie Aktu Notarialnego sporządzonego przez Notariusza Tomasza Balas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach Rep. A nr 1273/2012.

INVESTEKO Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2012 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000420405.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres działalności spółki od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

3. Przedmiot działalności

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

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

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

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

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

- oceny oddziaływania na środowisko,
- pozwolenia sektorowe na korzystanie ze środowiska, w tym: pozwolenia i zgłoszenia – emisja zanieczyszczeń do powietrza, pozwolenia wodnoprawne, zezwolenia na gospodarowanie odpadami,
- pozwolenia zintegrowane,
- inwentaryzacje i ekspertyzy przyrodnicze,
- badania stanu jakości środowiska.

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Działu:

- analizy dostępnych na świecie technologii środowiskowych w obszarze zainteresowania Klienta,
- rekomendacje dla przedsięwzięć w obszarze inwestycji proekologicznych,
- opracowanie biznes planów oraz studiów wykonalności,
- badanie ryzyk związanych z implementacją w warunkach polskich,
- badanie możliwości wsparcia finansowego ze źródeł zewnętrznych: komercyjnych i dotacyjnych.

Dział projektowy 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.

Dział projektowy wykonuje:

- koncepcje planistyczno-technologiczne,
- projekty budowlane i techniczne,
- studium wykonalności i biznesplany inwestycji proekologicznych
- wnioski o dofinansowanie inwestycji proekologicznych.

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

Dział badań i rozwoju powstał w 2011 roku w kontekście rozpoczęcia ścisłej współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w zakresie rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów. Kluczowym projektem badawczym, wdrożeniowym i demonstracyjnym działu był zrealizowany z sukcesem projekt budowy instalacji demonstracyjnej LIFECOGENERATION.PL finansowany z programu LIFE+ Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Dział obecnie realizuje projekt LIFE Archiclimate oraz projekt plasticLIFecycle. Oba projekty są współfinansowane z programu LIFE przez Komisję Europejską i środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

4. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2023 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 549.920,00 zł (pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) i dzielił się na 5.499.200 (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) akcji, w tym:

- a) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
- b) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 449.200 (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 był na dzień 31.12.2023 r. właścicielem 3.719.472 akcji INVESTEKO S.A., stanowiących 67,64 % wszystkich akcji Spółki dających prawo do 6.229.472 głosów, stanowiących 77,78 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2023 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2023 roku.

5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

Dane o członkach Zarządu INVESTEKO S.A.

Pierwszy Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku w skład Zarządu wchodził:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu

Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu

Justyna Gocyła – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostał bez zmian.

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

Dane o członkach Rady Nadzorczej INVESTEKO S.A.

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

W skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 1.01.2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wchodził:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Jabłoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Elżbieta Świerk - Członek Rady Nadzorczej,

Joanna Krajewska - Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostał bez zmian.

Mandaty obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2024.

II. Opis istotnych czynników ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom

nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z niestabilnym otoczeniem prawnym

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

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża ta charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Z punktu widzenia Emitenta jako potencjalnych konkurentów można wskazać zarówno międzynarodowe korporacje, które często biorą udział w dużych przetargach, jak i małe kilkuosobowe podmioty, które ustalają niskie marże i konkurują ceną. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest budowa pozycji eksperta oraz rzetelnego i godnego zaufania kontrahenta, a także dywersyfikacja obszarów tematycznych, tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych uzależniona jest w dużej mierze od czynników o charakterze zewnętrznym, takich jak ilość realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, wymogi stawiane przez przepisy prawa i skuteczność oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Spółka, w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe, stale dywersyfikuje swoją ofertę oraz poszukuje nowych obszarów aktywności, o czym świadczy m.in. rozwijana obecnie technologia zgazowania odpadów.

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

Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje możliwość pozyskiwania funduszy na rozwój Spółki ze środków Komisji Europejskiej. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości, braków lub błędów w dokumentacji, opóźnień w realizacji, niezłożenia informacji i wyjaśnień, wprowadzenia nieuzasadnionych i niezatwierdzonych zmian, a także w przypadku wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobrania dofinansowania nienależnego lub w nadmiernej wysokości, istnieje dla Emitenta ryzyko:

- wypowiedzenia umowy lub jej natychmiastowego rozwiązania,
- wstrzymania wypłaty dofinansowania,
- odrzucenia wniosku o płatność,
- zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami.

Materializacja powyższego ryzyka może mieć istotne negatywne konsekwencje dla wyników finansowych, płynności oraz możliwości prowadzenia działalności przez Emitenta. Zarząd Emitenta zaznacza, że zapisy umów nie odbiegają od powszechnie przyjętych w przypadku dofinansowań. Na dzień sporządzenia Dokumentu Emitent wypełnia prawidłowo wszystkie zobowiązania wynikające z powyższych umów.

Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych i Projektowania realizujący strategię komercjalizacji technologii LIFETEC, a także poprzez dział Badań i rozwoju realizujący projekt LIFE ARCHICLIMA i plasticLIFECycle. 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 osiąganą przez niego wyniki finansowe. INVESTEKO S.A. zaznacza, że tworząc podstawy strategii rozwoju kierowano się w dużej mierze potrzebami jakie stawia rynek, prognozami dotyczącymi rozwoju obszaru, w jakim Spółka świadczy swoje usługi oraz doświadczeniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

Ryzyko związane z kadrami pracowniczymi

INVESTEKO S.A., ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniony od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. INVESTEKO S.A. jest przedsiębiorstwem o stosunkowo niewielkich rozmiarach, co sprawia, że zatrudnione osoby wykonują często specjalistyczne zadania o kluczowym dla prowadzonej działalności znaczeniu. Zwiększony popyt na specjalistów na rynku pracy, działania ze strony konkurencji lub rezygnacja z pełnionej funkcji mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników. Ewentualne odejście poszczególnych członków zespołu mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, a w konsekwencji także i osiągnięte wyniki finansowe Spółki. Ponadto utrata pracowników może przyczynić się do opóźnień w realizacji poszczególnych projektów.

W celu ograniczenia opisywanego w niniejszym punkcie ryzyka, Emitent stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. Trzon kompetencyjny firmy stanowi grupa pracowników z długim stażem pracy. Większość tej grupy to osoby, które zbudowały swoje doświadczenie w czasie pracy w firmie. Grupa ta stanowi gwarancję jakości i rozwoju firmy. W oparciu o ten fakt struktura firmy budowana jest zarówno poprzez czynniki motywujące finansowo oraz zawodowo. Ponadto wdrożony został system premiowania pracowników w oparciu o kwartalne wyniki finansowe firmy oraz ścieżka kariery eksperckiej promująca pracowników ambitnych i zaangażowanych w rozwój firmy.

Ryzyko zmienności osiągniętych wyników

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Znacząca część przychodów Emitenta pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Charakteryzują się one w głównej mierze tym, że koszty związane z ich przeprowadzaniem

ponoszone są przez Spółkę na każdym etapie realizacji, natomiast przychody z tego tytułu pojawiają się dopiero po zakończeniu prac. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienia się braku możliwości realizacji kolejnych. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka mogłoby prowadzić do powstania opóźnień w realizacji poszczególnych projektów lub zmniejszenia się skali prowadzonej działalności, a w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Rozwijając się Spółka realizuje coraz większą ilość projektów długoterminowych charakteryzujących się również koniecznością zakupu zewnętrznych usług eksperckich. Zarząd identyfikuje również zwiększone ryzyko utraty płynności w przypadku konieczności zakupu zewnętrznych usług eksperckich niezbędnych do realizacji projektów długoterminowych.

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

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności Emitenta oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Spółki pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Warto wskazać, że umowa dotycząca realizacji określonego projektu może zawierać zapisy uzależniające wynagrodzenie Spółki od zakończenia określonego etapu inwestycji, terminowości wykonania zlecenia oraz innych czynników. Ponadto istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem Emitenta, co może negatywnie odbić się na jego wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności jej funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółki utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów Emitenta. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan należności oraz dokłada starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

Dzięki współpracy z podmiotami zewnętrznymi INVESTEKO S.A. uzupełnia swoją ofertę o dostęp do usług komplementarnych dla głównego obszaru działalności. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zerwania współpracy lub znaczącej zmiany jej warunków INVESTEKO S.A. zostanie

czasowo pozbawiona dostępu do wykwalifikowanych specjalistów i specyficznego rodzaju usług, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego konsekwencje Zarząd INVESTEKO S.A. skrupulatnie dobiera zewnętrznych kontrahentów i dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu współpraca miała charakter długoterminowy.

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów

Zakres usług świadczonych przez Emitenta obejmuje działania, na realizację których wpływ mają zarówno czynniki wewnętrzne, zależne od Spółki, jak i zewnętrzne, na które Emitent nie ma wpływu. Pewne ryzyka dla realizacji projektów wynikają także z kooperacji z podwykonawcami, z którymi INVESTEKO S.A. współpracuje przy realizacji poszczególnych zadań. Jak podkreśla Zarząd Emitenta w większości przypadków poszczególne etapy przygotowania projektów następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników, bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Istnieje ryzyko, że wystąpienie opisywanych czynników zewnętrznych lub wewnętrznych w negatywny sposób przełoży się terminowość realizacji projektów, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego ewentualne negatywne konsekwencje, wykorzystując swoje doświadczenie, wysokie kompetencje zespołu specjalistów oraz skrupulatnie dobierając zewnętrznych kontrahentów.

Ryzyko związane z wysokim poziomem zobowiązań Emitenta

W związku z wysokim poziomem zobowiązań oraz ujemnym kapitałem obrotowym mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. W ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco podejmuje działania mające na celu utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, w tym długoterminowe, leasingi, kredyty w rachunku bieżącym. Monitorowane jest ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Prowadzone są również działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego. Ponadto w ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Spółka podjęła działania opisane w nocie 45 do sprawozdania finansowego.

III. Działalność Spółki w 2023 roku - najistotniejsze wydarzenia.

- W dniu 4 maja 2023 roku zawiązana została nowa spółka stowarzyszona Emitenta, która prowadzi działalność pod firmą IVE LABS Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach. Emitent posiada 26 % udziałów w IVE LABS. IVE LABS sp. z o.o. to spółka typu spin off i jest efektem działalności badawczo rozwojowej wewnątrz grupy INVESTEKO S.A. Zadaniem IVE LABS jest rozwój i wprowadzenie na rynek autorskich rozwiązań w branży technologii przyrostowych.
- W dniu 11 maja 2023 roku Spółka zależna EkoPartner Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach zawarła umowę z Województwem Śląskim - Śląskim Centrum Przedsiębiorczości dotyczącą dofinansowania projektu: "Wdrożenie innowacyjnego procesu odzysku i recyklingu, umożliwiającego przetwarzanie odpadów pochodzących ze zużytych jednorazowych maseczek i rękawiczek. Całkowita wartość projektu wynosi 928.773,00 zł, a przyznana wartość dofinansowania 641.835,00 zł.
- W dniu w dniu 15 maja 2023 roku Emitent zawarł z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie dotacji przedsięwzięcia realizowanego w ramach Programu Priorytetowego Współfinansowanie Programu Life pn.: *The solution for the management of mixed hard PLASTIC waste by applying CirCuLar Economy approach/ Rozwiązanie służące zagospodarowaniu zmieszanych odpadów tworzyw sztucznych przy zastosowaniu podejścia gospodarki o obiegu zamkniętym*. Przewidywany, całkowity koszt realizacji Przedsięwzięcia wynosi 13 721 323,00 zł. Kwota Dotacji z NFOŚiGW wynosi do 4 802 463,00 zł.

IV. Działalność poszczególnych działów Spółki w 2023 roku

1. Opis działalności

Dział Ekspertyz

W 2023 r. dział ekspertyz kontynuował działalność konsultingową opracowując, na zlecenie klientów, szereg dokumentacji z zakresu wszystkich obszarów związanych z ochroną środowiska, w tym: opracowaniem dokumentacji na potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla planowanych inwestycji (karty informacyjne przedsięwzięcia, raporty o oddziaływaniu na środowisko), wniosków wydanie/zmianę pozwoleń na emisje gazów lub pyłów do powietrza, operatów wodnoprawnych, wniosków o wydanie/zmianę decyzji w zakresie gospodarki odpadami (pozwolenia na wytwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie) a także pozwoleń zintegrowanych.

Główne realizowane w roku 2023 projekty to tematy związane z termicznym zagospodarowaniem odpadów (kontynuacja współpracy z dużymi polskimi spalarniami odpadów, w zakresie uzyskiwania decyzji środowiskowych na inwestycje oraz pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie działalności), związane z opracowaniem i uzgodnieniem dokumentacji środowiskowych na potrzeby wydania decyzji środowiskowej lub postanowienia na etapie ponownej oceny, dla inwestycji liniowych (drogi ekspresowe, drogi krajowe, drogi wojewódzkie), a także inwentaryzacje przyrodnicze wraz z oceną wpływu planowanych przedsięwzięć na obszary naturalne.

Dział Projektowy

Dział projektowy INVESTEKO S.A. w 2023 roku realizował usługi projektowe dla spółki IVE LABS, która rozpoczęła realizację kontraktu obsługi projektowej oraz wsparcia konsultingowego dla Generalnego Wykonawcy inwestycji „Budowa nowego bloku energetycznego opalanego paliwem alternatywnym o wydajności 15 tys. ton paliwa/rok, przeznaczanego do produkcji energii cieplnej i elektrycznej w kogeneracji”. Ponadto kontynuowano również wsparcie w ramach nadzoru autorskiego dla Inwestora - Nyskiej Energetyki Ciepłej - Nysa Sp. z o.o.

Spółka jest autorem projektu budowlanego oraz wykonawczego i posiada status generalnego projektanta. Prowadzić będzie zatem nadzór autorski w trybie przepisów Prawa Budowlanego dla przedmiotowej inwestycji. Projekt ten jest efektem specjalizacji Spółki w obszarze termicznego przekształcania odpadów i produkcji energii z odpadów oraz wpisuje się w strategiczne obszary działalności Spółki.

Zespół działu projektowego kontynuował również prace uzgodnieniowe w sprawie wydania warunków technicznych przyłącza elektroenergetycznego i wyprowadzenia mocy dla spółki VACAT Energia dla zadania pn. „Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín”.

Ponadto kontynuowano prace projektowe dla VIG Energia S.A. z siedzibą w Myszkowie na dostawę instalacji LIFETEC, odpłatne przekazanie jednostkowej licencji na korzystanie z technologii oraz opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn.: Budowa instalacji przetwarzania odpadów LIFETEC w Myszkowie. Realizowano głównie prace projektowe i uzgodnieniowe w zakresie wyprowadzenia mocy ciepłowniczej i elektrycznej dla przedmiotowej inwestycji.

Dział badań i rozwoju

Spółka w 2023 roku zgodnie z strategicznymi kierunkami działań kontynuowała szereg prac rozwojowych związanych z gospodarką odpadami, technologiami remediacji gruntów oraz

adaptacją gospodarki do zmian klimatycznych. Spółka realizowała w 2023 roku powyższe działania w zakresie podstawowych aktywności biznesowych z coraz silniejszym nastawieniem na rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w kierunku rozbudowy strefy recyklingu tworzyw sztucznych i zastosowań rynkowych recyklatów poliolefinowych. Ponadto kontynuowano prace projektowe dla wdrożeń autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC w ramach podpisanych i realizowanych kontraktów. Spółka realizowała również rozwój nowych usług w zakresie dostosowania obiektów do zmian klimatycznych w ramach projektu ARCHICLIMA.

Technologie recyklingu tworzyw sztucznych

W 2023 roku Spółka kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego o nazwie „plasticLIFECycle: The solution for the management of mixed hard plastic waste by applying circular economy approach”. Projekt ma charakter inwestycyjny, a jego głównym celem jest budowa instalacji na podstawie autorskiej technologii separacji odpadowych tworzyw sztucznych PLC (plasticLIFECycle) na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach.

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

Zakres wykonanych prac w 2023 roku obejmował: projekt wykonawczy technologii, Projekt rozbudowy CBR INVESTEKO na potrzeby wdrożenia technologii recyklingu, montaż części maszynowej instalacji i wstępne rozruchy mechaniczne instalacji (w zakresie części maszynowej).

Celem projektu PlasticLifeCycle jest zwiększenie poziomu recyklingu tworzyw sztucznych oraz wzrost wykorzystania materiałów pochodzących z recyklingu w produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych.

Technologia zgazowania odpadów LIFETec.

Spółka w 2023 roku kontynuowała prace projektowe do relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach. Dokonano demontażu głównych elementów i aparatów instalacji demonstracyjnej na terenie CBR INVESTEKO. Spółka rozpoczęła również rozpoznanie potencjalnych lokalizacji w zakresie możliwości wdrożenia komercyjnej wersji technologii Lifecogeneration.pl. z wykorzystaniem istniejącego układu technologicznego.

Remediacja terenów zdegradowanych

Spółka w 2023 roku kontynuowała realizację umowy na badania przemysłowe dla przyszłej remediacji gruntów pod planowaną budowę osiedla „Nowy Wełnowiec” – nowej, ekologicznej dzielnicy Katowic. W ramach umowy realizowano prace konsultingowe, które mają posłużyć przyszłej organizacji robót na terenie inwestycji w kontekście prac ziemnych i rekultywacyjnych.

Ponadto Spółka realizowała prace badawcze i koncepcyjne dla nowej inwestycji remediacji terenów zdegradowanych w sąsiedztwie instalacji termicznego przekształcania odpadów przemysłowych. Dokonano kompleksowego zdiagnozowania problemu, dobrano optymalne rozwiązania technologiczne oraz określono wymagany zakres prac remediacyjnych.

Archiclimate - system usług do budowania rezylencji na zmiany klimatu

Spółka w 2023 roku rozwijała system usług, którego celem jest budowanie rezylencji (odporności) na zmiany klimatu w obiektach wielkokubaturowych i ich bezpośrednim otoczeniu z wykorzystaniem rozwiązań opartych na przyrodzie (dalej: NBS od ang. nature-based solutions). Grupą docelową systemu usług Archiclimate są właściciele i zarządcy nieruchomości wielkopowierzchniowych.

System usług o nazwie Archiclimate jest rozwijany w ramach projektu o nazwie „LIFE Archiclimate” (LIFE20 CCA/PL/001573), który jest realizowany w latach 2021-2025 dzięki współfinansowaniu ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu LIFE oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

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

Zaplanowane retencjonowanie i wykorzystywanie wody deszczowej w miejscu opadu poprzez system rozwiązań opartych na dostosowanym do lokalizacji doborze takich elementów jak: ogrody deszczowe, zielone ściany i dachy, nasadzenia zieleni wysokiej, wzbogacenia gatunkowe, nawierzchnie przepuszczalne, łąki i mikrolasy miejskie pozwala redukować ryzyka związane z uszkodzeniem infrastruktury, kosztami likwidacji szkód, zapewnianiem płynności prowadzenia działalności operacyjnej (biznesowej), bezpieczeństwem i zdrowiem użytkowników.

W roku 2023 zawarto i realizowano dwadzieścia jeden umów z właścicielami obiektów wielkopowierzchniowych dotyczących współpracy w ramach projektu LIFE Archiclimate. Są to: Katowice Airport, Futura Park / Factory Kraków, Homepark Franowo Poznań, Decathlon Franowo Poznań, Galeria Solna Inowrocław, Olimpia Bełchatów, Sfera Bielsko Biała, Echo Kielce, Młociny Warszawa, Amber Kalisz, Platan Zabrze, Karolinka Opole, Pogoria Dąbrowa Górnica, Twierdza Zamość, Outlet Park Szczecin, Klif Gdynia, Factory Anapol, Factory Gliwice, Factory Ursus, Factory Poznań, Solaris Opole. W 2023 rozpoczęto prace budowlane w związku z wdrożeniem demonstracyjnym na terenie Katowice Airport. W jego ramach na terenie portu lotniczego powstają ogrody deszczowe, nasadzenia zieleni wysokiej, zielona ściana, pergole itd. Wdrożono Standard Archiclimate dla utrzymania zieleni i wsparcia bioróżnorodności w Katowice Airport. Planowane zakończenie prac budowlanych to 30 czerwca 2024 r. W toku projektu LIFE Archiclimate prowadzona jest szeroka kampania edukacyjna i informacyjna wśród grup docelowych – m.in. trzydzieści dwa warsztaty dla właścicieli i zarządców obiektów, trzy konferencje, sześć warsztatów dla ekspertów (np. projektantów, deweloperów i inwestorów budowlanych), aktywny udział w sześciu imprezach branżowych. W latach 2023-2025 odbędą się trzydzieści dwie akcje edukacyjne skierowane do klientów każdego z obiektów, zakontraktowanych do Archiclimate. Do grudnia 2023 roku w mediach pojawiło się co najmniej trzydzieści siedem publikacji na temat tego projektu (<https://archiclimate.pl/media-o-nas/>) oraz upubliczniono spot reklamowy (zobacz: <https://youtu.be/34Eag1Y1YI>). Hasło przewodnie projektu LIFE Archiclimate to „Natura wie lepiej”. Więcej informacji o projekcie oraz aktualności z realizacji przedsięwzięcia znaleźć można na stronie www.archiclimate.pl

2. Struktura przychodów Spółki w 2023 roku

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 492 691,70	79,59%
DZIAŁ PROJEKTOWY	314 000,00	10,02%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	325 332,44	10,39%
SUMA	3 132 024,14	100,00%

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

1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za 2023 roku wyniosły 3.070,32 tys. zł. W stosunku do 2022 roku Spółka odnotowała spadek przychodów o 1.498,4 tys. zł. Spadek przychodów w 2023 roku wynikał ze zmian w harmonogramach realizacji niektórych kontraktów i bezpośrednio przełożył się na ujemny wynik Spółki.

W IV kwartale 2023 r. Spółka realizowała umowę na usługi doradcze w ramach opracowania zamiennego projektu budowlano-technicznego dla zadania polegającego na budowie Kotłowni z kotłem parowym opalanym paliwem alternatywnym dla Nyskiej Energetyki Ciepłej. Prace projektowe są rozliczane sukcesywnie wg zaangażowania zespołu projektowo-konsultingowego. Do tej pory zrealizowano i rozliczono prace w kwocie 556 tys. zł.

W 2023 roku Spółka kontynuowała realizację dwóch projektów współfinansowanych przez Komisję Europejską i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pierwszy to LIFE Archiclimate, którego celem jest wdrożenie nowej usługi ARCHICLIMATE, polegającej na budowaniu efektywnych ekonomicznie i środowiskowo systemów podniesienia odporności na zmiany klimatu w wielkopowierzchniowych obiektach budowlanych takich jak centra handlowe, lotniska, etc. Drugi to inwestycyjny projekt plasticLIFECycle, w ramach którego Spółka wybuduje referencyjną instalację recyklingu tworzyw sztucznych, opartą o wypracowaną w Centrum Badawczo Rozwojowym INVESTEKO autorską technologię PLC.

Budżet projektu LIFE Archiclimate wynosi 2.314.306 EURO. Łączne dofinansowanie projektu wynosi 95%. Dofinansowanie z Komisji Europejskiej to 55% (tj. 1.272.868 EURO), a dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej to 40% (tj. 4.185 tys. zł). Czas trwania projektu to 48 miesięcy, tj. od 1.07.2021 do 30.06.2025 roku.

Całkowita wartość realizacji projektu inwestycyjnego plasticLIFECycle wynosi 3.830.295 EURO. Wartość dofinansowania projektu inwestycyjnego z Komisji Europejskiej to 60% (tj. 2.298.174 EURO), a dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej to 35% (tj. 4.802 tys. zł). Czas realizacji projektu wynosi 48 miesięcy tj. od 1.08.2022 do 31.07.2026 roku.

W ramach realizacji tych projektów Spółka ponosi koszty, które są prezentowane na poziomie kosztów działalności operacyjnej, a przypadająca na nie dotacja wykazywana jest dopiero na poziomie pozostałych przychodów operacyjnych. Ma to znaczący wpływ

na poniesioną przez Spółkę stratę ze sprzedaży. Od początku 2023 roku wszystkie koszty poniesione w ramach tych dwóch dotowanych projektów wyniosły 1.243,9 tys. zł. Uwzględniając amortyzację prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów z projektu LIFE+ w kwocie 841,2 tys. zł, łącznie mamy 2.085,1 tys. zł. Po pokryciu tych kosztów przychodami z dotacji w kwocie 2.178,6 tys. zł realna strata ze sprzedaży wyniosłaby 458,4 tys. zł.

W 2023 r. Spółka poniosła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 411,2 tys. zł. Dla porównania w 2022 roku wypracowano zysk w kwocie 140,5 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka w wyniku otrzymanej dywidendy w kwocie 345 tys. zł osiągnęła zysk w wysokości 128,8 tys. zł. Natomiast same koszty finansowe w 2023 roku wyniosły 363,5 tys. zł i były niższe o 213,6 tys. zł niż w roku ubiegłym. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej starta brutto ukształtowała się na poziomie 282,53 tys. zł. Dla porównania w roku 2022 Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie 36,7 tys. zł.

Ostatecznie Spółka za cały 2023 rok poniosła stratę netto w wysokości 243,9 tys. zł, a zysk EBITDA (zysk z brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNiP) za 2023 roku wyniósł 700,1 tys. zł.

2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

Na dzień 31.12.2023 roku w pozycji kosztów prac rozwojowych Spółka prezentuje wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+, a jego wartość na ten dzień wynosi 8.105,3 tys. zł.

Na koniec 2023 roku środki trwałe w budowie wynoszą 5.453,8 tys. zł, z czego 4.060,3 tys. zł stanowią nakłady inwestycyjne na instalację recyklingu tworzyw sztucznych, budowaną w ramach realizacji projektu plasticLIFECycle. Pozostała kwota dotyczy rozbudowy infrastruktury Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Inwestycje długoterminowe o wartości 609,7 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o., w której udział w kapitale wynosi 100% oraz w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o., w której udział w kapitale wynosi 77%, a także w spółkach stowarzyszonych, tj. FRIENDLYKNIFE Sp. z o.o., w której Spółka posiada 24% udziału w kapitale i IVE LABS Sp. z o.o. posiada 26% udziału w kapitale.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2023 roku wynosi 1.677,9 tys. zł, z tego 1.590,2 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2023 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 5.627,6 tys. zł, co w porównaniu do końca ubiegłego roku daje wzrost zobowiązań o 2.446

tys. zł i dotyczy przede wszystkim zobowiązań inwestycyjnych oraz pozostałych zobowiązań z tytułu wpłat dokonanych na poczet objęcia akcji w kwocie 902,8 tys. zł, które w roku ubiegłym prezentowano na kapitale rezerwowym, zgodnie z informacją przedstawioną w nocie 46 do sprawozdania finansowego. Na 31.12.2023 r. Spółka posiada ujemny kapitał obrotowy na poziomie 1.852,3 tys. zł, dla porównania koniec 2022 roku kapitał obrotowy wynosił -216,5 tys. zł. Wysoki poziom zadłużenia i ujemny kapitał obrotowy, jak i ujemne wskaźniki rentowności (pkt.3) mogą wskazywać na istnienie ryzyka kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu nie jest to istotne zagrożenie gdyż Zarząd podejmuje aktywne działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka. Szczegóły podejmowanych działań zostały przedstawione w nocie 45 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1.Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji w projekcie LIFE+ w kwocie 5.744,2 tys. zł, stanowiącej dofinansowanie do prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów. Kwoty te są rozliczane w pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji, proporcjonalnie z kosztami amortyzacji dofinansowanego prototypu. W 2023 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 575,2 tys. zł.

2.Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanej dotacji w projekcie LIFE Archiclisma w kwocie 2.390,3 tys. zł oraz w projekcie plasticLIFECycle w kwocie 4.879,5 tys. zł. Kwoty te są rozliczane w pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji proporcjonalnie do kosztów ponoszonych na realizację projektu lub zgodnie ze środkami przeznaczonymi dla współbeneficjentów projektu na poniesione przez nich koszty projektu.

3.Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 37 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2023	Rok 2022
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-9,2%	0,8%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-7,9%	0,6%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-3,4%	0,3%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2023	Rok 2022
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,12	0,21
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	118,04	115,60

Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy x 365 dni koszty działalności operacyjnej	30,26	41,59
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	śr. stan zapas x 365 dni koszty działalności operacyjnej	0,00	0,08
Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2023	Rok 2022
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	72%	61%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	28%	39%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-1 852 256	-216 522
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,74	0,95
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,74	0,95

VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka realizuje założenia rozwoju poprzez synergię komercyjnej działalności operacyjnej oraz aktywności naukowej w obszarze rozwoju autorskich ekoinnowacji i przygotowaniu ich do komercjalizacji. Tak zdefiniowany kierunek rozwoju, bazujący na dwóch filarach, pozwala na budowanie przewagi konkurencyjnej w obszarze inżynierii środowiska i gospodarki odpadami. Spółka zamierza budować wartość dodaną wokół Centrum Badawczo-Rozwojowego, które stanowi centrum kompetencji i zaplecze do rozwoju autorskich ekoinnowacji technologicznych oraz akceleracji „zielonych idei”.

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

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

Spółka będzie się rozwijała poprzez aktywność w 4 podstawowych obszarach:

- Inżynieria środowiska – obsługa inwestycji proekologicznych

Spółka utrzymuje silne kompetencje środowiskowe dzięki wypracowanej pozycji rynkowej oraz ciągłym zaostreniu wymagań prawnych w obszarze ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Unikatowy model działalności oparty o łączone aktywności biznesowo-naukowe pozwala na rozwijanie przewagi konkurencyjnej w branży ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Spółka zamierza rozwijać kompleksowość usług środowiskowych dla Klientów poprzez łączenie doświadczeń konsultingowo-projektowych i wdrożeniowych, w szczególności

energetycznego zagospodarowania odpadów, gdzie wymagany jest wysoki poziom kompetencji oraz know-how w obszarze uzgodnień środowiskowych i budowlanych dla tego typu inwestycji. Spółka zamierza utrzymać kierunek rozwoju tej części działalności jako podstawę kompetencyjną i ugruntowaną od wielu lat pozycję rynkową.

➤ Budowa i rozwój CREO – Centrum Recyklingu i Energii Odnawialnej

Spółka kładzie nacisk na inwestycji rozbudowy parku maszynowego oraz wdrożenia autorskiej technologii recyklingu w ramach projektu plasticLIFECycle (PLC). Projekt ten ze względu na swój charakter technologiczny i inwestycyjny jest bardzo istotny dla rozwoju i skalowania działalności spółki w jej produkcyjnym segmencie działalności. Ponadto stanowi on kluczowy czynnik strategii rozwoju Spółki w perspektywie krótko i średnioterminowej, co w ocenie Zarządu przełoży się na dynamiczne skalowanie modelu biznesu w sprzyjającym otoczeniu rynkowym. Projekt rozbudowy zaplecza produkcyjnego Spółki w zakresie recyklingu pozwala jednocześnie na dalszy postęp prac w rozwoju autorskiej technologii zgazowania. Spółka prowadzi również prace badawcze nad możliwością wdrożenia rozwiązań zgodnych z filozofią „Waste to Product” w technologii druku addytywnego z wykorzystaniem produkowanych recyklatów poliolefinowych. Zarząd Spółki dostrzega w tym obszarze interesującą i unikatową niszę rynkową.

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

➤ Kompleksowa obsługa projektowo-wykonawcza inwestycji rekultywacyjnych

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

➤ ARCHICLIMA – usługi proklimatyczne

Spółka w 2023 roku kontynuowała realizację autorskiej innowacyjnej usługi proklimatycznej ARCHICLIMA, której istotą jest wdrażanie dla obiektów wielkopowierzchniowych rozwiązań zapewniających im wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. Spółka tworzy i rozwija nową usługę w oparciu o zdefiniowane, indywidualne

potrzeby Klientów i jest obecnie innowatorem tego typu usług. Rynek usług proklimatycznych jest w początkowej fazie rozwoju, a budowa startupu świadczącego kompleksowe projekty wdrożeniowe pozwoli w najbliższej przyszłości efektywnie wykorzystać ten potencjał rynkowy. INVESTEKO S.A. zamierza współtworzyć ten niszowy rynek i uczestniczyć w nim w roli lidera, dzięki wykorzystaniu potencjału projektu LIFE ARCHICLIMA współfinansowanego ze środków Komisji Europejskiej i NFOŚiGW.

VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2023 r.

Spółka nie publikowała w 2023 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.

VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2023 skoncentrowana była na pracach rozwojowych i wdrożeniowych autorskiej technologii wirowej separacji hydrostatycznej odpadów twardych tworzyw sztucznych ze względu na pozyskanie finansowania dla projektu PlasticLifeCycle z programu LIFE.

Na potrzeby tej inwestycji rozpoczęto przebudowę hali technicznej stanowiącej najistotniejszy element CREO parku na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO.

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

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

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

Zarząd INVESTEKO S.A. dostrzega potencjał rynkowy dostosowania się gospodarki do zmian klimatycznych. Spółka w 2023 roku kontynuowała rozwój autorskiego systemu usług

ARCHICLIMA, którego celem jest wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. W ramach projektu opracowywane są rozwiązania technologiczne na bazie technik biorentencyjnych dla zwiększenia bezpieczeństwa klimatycznego obiektów wielkopowierzchniowych. Rozwój systemu usług oraz sam projekt realizowany jest w filozofii „Close to Market”, której efektem ma być możliwie najszybsza komercjalizacja opracowanych rozwiązań i sprzedaż kompleksowych wdrożeń dla klientów z wykorzystaniem „know-how” Spółki. Zespół menadżerski Spółki, jako uczestnik konsorcjum, angażował się w realizację projektu ARCHICLIMA w zakresie opracowania autorskiej metodyki Assessmentu czyli usłudze polegającej na ocenie przystosowania obiektów do zmian klimatu. Ocena obiektu oparta jest o dane specyficzne dla określonej lokalizacji i scenariusze przewidywanych zmian klimatu. Określenie ryzyka związanego z obecnymi i przyszłymi zdarzeniami naturalnymi ułatwia podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania nieruchomością – wskazuje aktualne przygotowanie obiektu do wyzwań związanych ze zmianami klimatu oraz stanowi punkt wyjścia do minimalizowania wpływu obiektu na klimat.

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

IX. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji

Spółka nie dokonywała w 2023 roku emisji akcji.

X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

Dnia 4 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę nr 9/2022 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Rada Nadzorcza Spółki wybrała rekomendowaną przez Zarząd firmę Ekonomist Sp. z o. o. z siedzibą w Mikołowie (43-195) przy ul. Ogrodowej 18, numer wpisu 3770. Umowy między INVESTEKO S.A. a Ekonomist Sp. z o.o. podpisane zostały w dniu 22 listopada 2022 r.

XI. Nabycie akcji własnych

W 2023 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2023 roku Spółka posiadała 180 akcji własnych nabytych na podstawie Programu skupu akcji własnych, zgodnie z upoważnieniem udzielonym uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2015 r. za łączną cenę 381,6 zł, o łącznej wartości nominalnej 18 zł.

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

W 2023 roku Spółka nie dokonywała obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystała z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych.

Spółka nie posiada wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

Świętochłowice, dnia 29 maja 2024 roku.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Gocyła