



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

## **INVESTEKO S.A.**

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 DO**

**DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

Świętochłowice, dnia 7 lutego 2020 roku

## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje.....	3
1.	Dane teleadresowe .....	3
2.	Forma prawna .....	3
3.	Przedmiot działalności.....	4
4.	Kapitał zakładowy Spółki .....	6
5.	Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....	7
II.	Opis istotnych czynników ryzyka .....	8
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem .....	8
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.....	9
III.	Działalność Spółki w 2019 roku - najistotniejsze wydarzenia. ....	12
IV.	Działalność poszczególnych działów Spółki w 2019 roku.....	13
1.	Opis działalności. ....	13
2.	Struktura przychodów Spółki w 2019 roku. ....	16
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	17
1.	Wynik finansowy .....	17
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku .....	18
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 2019 r. ....	22
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	22
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji .....	24
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	24
XI.	Nabycie akcji własnych.....	25
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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

### 3. Przedmiot działalności

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

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

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

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

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

- raporty o oddziaływaniu na środowisko,
- pozwolenia zintegrowane,
- pozwolenia wodnoprawne,
- gospodarkę odpadami,
- studia ochrony powietrza.

Dodatkowe ekspertyzy, niewymagane prawem:

- analizy formalno-prawne,
- ekspertyzy akustyczne,
- badania przyrodnicze,
- inne dokumentacje opiniodawcze dotyczące oddziaływania na środowisko lub określające stan środowiska.

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Działu:

- analizy dostępnych na świecie technologii środowiskowych w obszarze zainteresowania Klienta,

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

Pomiary hałasu w zakresie:

- w zakresie źródeł przemysłowych,
- transportu drogowego,
- transportu lotniczego.

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

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

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

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

#### 4. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2019 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 31.12.2019 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
<b>RAZEM</b>	<b>5.499.200</b>	<b>100</b>	<b>8.009.200</b>	<b>100</b>

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.

## 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.

Dnia 29 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Członków Zarządu drugiej, trzyletniej kadencji. Do składu Zarządu powołano następujące osoby:

Arkadiusza Primus – Prezes Zarządu

Katarzynę Janik – Wiceprezes Zarządu

Justynę Pogan – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia sprawozdania pozostał bez zmian.

Mandaty obecnych Członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019.

### 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 na dzień 31.12.2019 roku wchodził:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Jacek Krzyżanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Elżbieta Świerk - Członek Rady Nadzorczej,  
Joanna Krajewska - Członek Rady Nadzorczej,  
Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do dnia sporządzenia sprawozdania pozostał bez zmian.

Mandaty obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019.

## II. Opis istotnych czynników ryzyka

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

#### Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym

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

#### Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża, w której działa INVESTEKO S.A., charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych INVESTEKO S.A.,



tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie, z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

#### Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

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

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

#### Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych i Projektowania, a także poprzez dział Badań i rozwoju realizujący projekt wdrożenia i komercjalizacji innowacyjnej technologii zgazowywania odpadów LIFECOGENERATION PL. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia dotyczące m.in. zapotrzebowania na poszczególne usługi będą nietrafione, a oferta nie spełni oczekiwań klientów i nie odpowie na potrzeby stawiane przez zmieniający się rynek. Zmaterializowanie się wyszczególnionych zagrożeń nie bez wpływu pozostałoby na pozycję konkurencyjną Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. INVESTEKO S.A. zaznacza, że tworząc podstawy strategii rozwoju kierowano się w dużej mierze potrzebami jakie stawia rynek, prognozami dotyczącymi rozwoju obszaru, w jakim Spółka świadczy swoje usługi oraz doświadczeniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

#### Ryzyko skali działania

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki zakłada się znaczny wzrost skali prowadzonej działalności. Obrana strategia rozwoju wymagała będzie od Spółki wprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej oraz delegowania części uprawnień pozostających do tej pory na szczeblu Zarządu. Istnieje ryzyko, że dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. W konsekwencji sytuacja taka może spowodować trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na

uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Zapewnia się jednak, że przy tworzeniu strategii rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

#### Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

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

#### Ryzyko utraty płynności finansowej

Znacząca część przychodów INVESTEKO S.A. pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Istnieje zatem ryzyko, pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienie się braku możliwości realizacji kolejnych. Struktura przychodów została oparta zarówno o działalność zapewniającą stałe przychody, jak i tą, która uzależniona jest od działań związanych z projektami, co pozwala na zapewnienie środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych, a tym samym minimalizuje wskazane ryzyko. W ramach działań na rzecz poprawy płynności finansowej Spółka podjęła działania opisane w działaniu opisane w nocie 45 do sprawozdania finansowego

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

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

należności oraz dokłada starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

#### Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

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

#### Ryzyko związane z 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 osiągane 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.

### III. Działalność Spółki w 2019 roku - najistotniejsze wydarzenia.

- 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 powojennej bazy paliw". Wartość umowy wynosi 5.769.500,89 zł. Czas realizacji przedmiotu umowy wynosi 36 miesięcy.

#### IV. Działalność poszczególnych działów Spółki w 2019 roku

##### 1. Opis działalności.

###### 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 konsorcjum ze Spółką zależną INVESTEKO Serwis Sp. z o.o.

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. Struktura przychodów Spółki w 2019 roku.

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 142 943,05	36,28%
DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU	139 614,45	2,36%
DZIAŁ PROJEKTOWY	3 371 482,00	57,08%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	252 448,80	4,27%
<b>SUMA</b>	<b>5 906 488,30</b>	<b>100,00%</b>



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

### **1. Wynik finansowy**

Przychody ze sprzedaży w 2019 roku wyniosły 5.204,2 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego, w którym przychody wyniosły 5.228,6 tys. zł, daje spadek sprzedaży o 3.127 tys. zł.

W 2019 roku kontynuowano 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 Spółka realizowała kontrakt projektowania Nowej Bazy Paliw Lotniczych dla Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice w Pyrzowicach o wartości 1.059 tys. zł.

W III kwartale 2019 roku Spółka rozpoczęła realizację umowy z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach na "Wykonanie pełnego zakresu remediacji terenu byłej powojсковej 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.

Pomimo spadku przychodów Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 835,7 tys. zł osiągając na tym poziomie 16,06% rentowności. Dla porównania w roku ubiegłym Spółka poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 1.383,3 zł.

W pozostałych kosztach operacyjnych Spółka ujęła odpisy aktualizujące na przeterminowane należności w kwocie 232,7 tys. zł. Ponadto Spółka poniosła 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 657,6 tys. zł. Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 363,6 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 652,7 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego, w którym strata wyniosła 987,7 tys. zł, strata w 2019 roku była niższa o 335 tys. zł. Koszty finansowe to przede wszystkim koszty odsetek wynikające z wysokiego poziomu finansowania obcego, które w 2019 roku wyniosły 582,9 tys. zł. W związku z wysokimi kosztami obsługi swojego zadłużenia Spółka 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 zysk brutto ukształtował się na poziomie 546,6 tys. zł. Jest to znacząca poprawa wyniku finansowego w porównaniu do 2018 roku, w którym Spółka poniosła stratę brutto w wysokości 1.410,1 tys. zł.

Po obciążeniu zysku podatkiem dochodowym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 386,3 tys. zł, co daje rentowność sprzedaży netto na poziomie 7,4%.

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

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

Inwestycje długoterminowe o wartości 561 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. oraz w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o., w której udział w kapitale wynosi 62%.

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

W stosunku do roku ubiegłego obserwujemy znaczący spadek wartości pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych. W 2018 roku Spółka prezentowała w tej pozycji środki pieniężne zdeponowane 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 2.209,4 tys. zł, z tego 2.195, tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

W pierwszym kwartale 2019 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki 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 Spółki wynosił 7.338,4 tys. zł, co w porównaniu do 31.12.2018 roku daje spadek zobowiązań o 5.076,2 tys. zł. Spadek zobowiązań wynika przede wszystkim ze spłaty pożyczki otrzymanej z NFOŚiGW oraz spłaty kredytów z ING Bank Śląski S.A.

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

W związku z wysokim poziomem zobowiązań mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. 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 Spółki oraz efektywność realizacji projektów. Może to spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek co dodatkowo wpłynie na wzrost ponoszonych kosztów finansowych. Jeżeli Spółka 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 Spółka podpisała 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 Spółce w najbliższej perspektywie czasu na sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Spółki. 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 1.721 tys. zł. Ponadto w celu restrukturyzacji zadłużenia Zarząd Spółki 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 podjął uchwały w sprawie przydziału obligacji serii E i F. Zarząd 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 Spółki. 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 Spółki 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. Zarząd monitoruje 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. Zarząd Spółki prowadzi

wyłączone działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego, które przedstawiono w nocy 45 do sprawozdania finansowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1. Przychody przyszłych okresów z tytułu nierozliczonych dotacji w projekcie LIFE+ w kwocie 8.045 tys. zł. Kwoty te są rozliczne w pozostałe przychody operacyjne 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 w kwocie 998,5 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2019	Rok 2018
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	10,5%	-16,9%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	7,4%	-14,9%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	6,4%	-22,6%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2019	Rok 2018
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,23	0,32
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	50,96	38,05
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	189,68	82,1
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	1,09	0,13
Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2019	Rok 2018
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	73%	79%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	27%	21%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-4 525 697	-7 819 530
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,42	0,43
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,41	0,43

## VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka nadal realizuje założenia przyjętej strategii rozwoju na lata 2016-2020.

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.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2019 rok.

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

Spółka 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 konsekwentnie realizuje założenia strategii rozwoju na lata 2016-2020, której bardzo ważną częścią jest wypracowany przez 20 lat potencjał w zakresie ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Ponadto zaplecze techniczne Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO pozwala na silne ukierunkowanie na innowacje ekologiczne o profilu technologicznym. Spółka będzie konsekwentnie wzmocniała ten profil działalności rozwojowej, który stanowi silny element rynkowej przewagi konkurencyjnej i pozwoli na bardziej stabilny wzrost spółki w perspektywie średnio i długo okresowej.

## **IX. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji**

Spółka 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 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 dnia 31 grudnia 2019 roku. Rada Nadzorcza Spółki 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**

W 2019 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2019 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 2019 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 7 lutego 2020 roku.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan