



**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

 **investeko**

**W ROKU OBROTOWYM  
OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

Świętochłowice, dnia 29 maja 2024 roku

## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	3
1.	Dane Spółki dominującej, kapitał i struktura akcjonariatu. ....	3
2.	Skład Grupy Kapitałowej .....	4
a)	Dane Spółki zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. ....	5
b)	Dane Spółki zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o.....	6
c)	Dane spółki stowarzyszonej Friendlyknife Sp. z o.o. ....	6
d)	Dane Spółki stowarzyszonej Lifetec Energy Inc.....	7
e)	Dane Spółki stowarzyszonej IVE LABS Sp z o.o.....	7
3.	Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej .....	7
4.	Organy zarządzające i nadzorujące w Grupie Kapitałowej.....	9
II.	Opis istotnych czynników ryzyka .....	11
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej.....	11
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej. ....	12
III.	Działalność Grupy Kapitałowej w 2023 r. – najistotniejsze zdarzenia.....	16
IV.	Opis działalności Grupy Kapitałowej w 2023 roku. ....	17
1.	Opis działalności poszczególnych działów Spółki dominującej .....	17
2.	Opis działalności Spółki zależnej INVESTEKO Serwis .....	22
3.	Opis działalności Spółki zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o. ....	22
4.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej .....	22
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2023 rok .....	23
1.	Wynik finansowy .....	23
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku .....	24
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	25
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	26
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2023 r. ....	30
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	30
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę dominującą wpływów z emisji akcji .....	31
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	31
XI.	Nabycie akcji własnych przez Grupę Kapitałową .....	31
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	32

## I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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

- a) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
- b) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 449.200 (czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e) 150.800 (sto pięćdziesiąt tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- f) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- g) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- h) 248.000 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- i) 380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- j) 276.000 (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- k) 195.200 (sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki dominującej był na dzień 31.12.2023 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
<b>RAZEM</b>	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.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności grupy Kapitałowej INVESTEKO S.A. jest podmiotem stowarzyszonym z IVE LABS Sp. z o.o. i posiada 26 % udziałów w kapitale zakładowym i 26 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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

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

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

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

**d) Dane Spółki stowarzyszonej Lifetec Energy Inc.**

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

**e) Dane Spółki stowarzyszonej IVE LABS Sp z o.o.**

Nazwa (firma):	IVE LABS Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Adres:	Siedziba Spółki mieści się w Świętochłowicach (41-600) przy ul. Wojska Polskiego 16 G
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0001034829
NIP:	6272784409
Poczta e-mail:	www.upforn.pl
Strona www:	biuro@upfurn.pl

**3. Przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej**

Spółka dominująca INVESTEKO S.A. prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo – projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze. Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

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

Spółka zależna **INVESTKO Serwis Sp. z o.o.** prowadzi działalność w zakresie outsourcingu ochrony środowiska. Jej główną aktywnością jest świadczenie usług polegających na przejęciu wszystkich obowiązków wynikających z przepisów prawa ochrony środowiska. W ramach swojej działalności spółka świadczy obecnie usługi w oparciu o stałe umowy abonamentowe dla 462 (stan na koniec roku 2023) obiektów przemysłowych, handlowych i usługowych w całym kraju. Ponadto Spółka prowadzi działalność szkoleniową oraz rozszerzyła swoją działalność w zakresie dokumentacji opiniodawczych wynikających z przepisów prawa (operaty wodnoprawne, zgłoszenia emisji) oraz dokumentacji opiniodawczych dla potrzeb certyfikacji BREEAM.

Spółka zależna **EkoPartner Silesia Sp. z o.o.** prowadzi swoją działalność od roku 2003. Przez cały okres swojego istnienia spółka zajmuje się głównie recyklingiem odpadów z grupy poliolefin: polietylenu i polipropylenu. Działalność operacyjna opiera się o linię technologiczną do recyklingu odpadów, gdzie odpady są segregowane, mielone, myte i suszone, a następnie sprzedawane jako surowiec gotowy do produkcji nowych elementów z tworzy sztucznych. Dodatkowo spółka prowadzi działalność w zakresie skupu i sprzedaży odpadów w formie surowców wtórnych.

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

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

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

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



Zadaniem Spółki Stowarzyszonej **IVE LABS** jest rozwój i wprowadzenie na rynek autorskich rozwiązań w branży technologii przyrostowych. Kompetencje zespołu oraz zaplecza technicznego grupy Emitenta pozwalają na połączenie dwóch odrębnych branż: recyklingu tworzyw sztucznych i wielkoformatowego druku 3D. Misją IVE LABS jest stopniowa redukcja a następnie całkowite zaprzestanie wykorzystywania surowców typu virgin w światowej produkcji elementów z tworzyw sztucznych. IVE LABS prowadzi działalność w trzech obszarach:

1. Sprzedaż autorskich urządzeń i gotowych układów do wielkoformatowego druku 3D, dla których materiałem wsadowym mogą być w 100 % regranulaty tworzyw sztucznych
2. Sprzedaż dedykowanych mieszanek regranulatów wykorzystywanych do druku 3D
3. Usługi i własna linia produktowa elementów wykonanych w technologii druku 3D.

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

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

##### **Dane o członkach Zarządu spółki dominującej INVESTEKO S.A.**

Pierwszy Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

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

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu

Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu

Justyna Gocyła – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostał bez zmian.

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

##### **Dane o członkach Rady Nadzorczej spółki dominującej INVESTEKO S.A.**

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

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

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Jabłoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Elżbieta Świerk - Członek Rady Nadzorczej,

Joanna Krajewska - Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd pozostawał w następującym składzie:

Barbara Lampart – Prezes Zarządu

Klaudia Pietryszyn – Wiceprezes Zarządu

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Piotr Góral - Prezes Zarządu.

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

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

Joanna Krajewska – Prezes Zarządu.

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

Anna Primus – Prezes Zarządu.

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Piotr Góral - Prezes Zarządu,

Adam Ciask – Wiceprezes Zarządu.

## **Dane o członkach Zarządu Spółki IVE LABS Sp. z o.o.**

W okresie od 9 maja 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w następującym składzie:

Piotr Góral - Prezes Zarządu,

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

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

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta oraz sytuację na rynkach objętych jej działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Grupy Kapitałowej, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

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

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

#### Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża w której działają Spółki Grupy Kapitałowej charakteryzuje się niskimi barierami

wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie, z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.

#### Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

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

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

#### Ryzyko związane z funduszami unijnymi

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

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

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

### Ryzyko związane z realizacją strategii

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

### Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

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

W celu ograniczenia opisywanego w niniejszym punkcie ryzyka, Grupa Kapitałowa stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. Trzon kompetencyjny firmy stanowi grupa pracowników z długim stażem pracy. Większość tej grupy to osoby, które zbudowały swoje doświadczenie w czasie pracy w firmie. Grupa ta stanowi gwarancję jakości i rozwoju firmy. W oparciu o ten fakt struktura firmy budowana jest zarówno

poprzez czynniki motywujące finansowo oraz zawodowo. Ponadto wdrożony został system premiowania pracowników w oparciu o kwartalne wyniki finansowe firmy oraz ścieżka kariery eksperckiej promująca pracowników ambitnych i zaangażowanych w rozwój firmy.

#### Ryzyko zmienności osiąganych wyników – dotyczy Spółki Dominującej

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

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

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

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Grupy pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem Spółek, co może negatywnie odbić się na ich wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółek, obniżenia sprawności ich funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw

i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółek utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów Grupy INVESTEKO. Zarządy Spółek na bieżąco monitorują stan należności oraz dokładają starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

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

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

#### Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów – dotyczy Spółki Dominującej

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

#### Ryzyko związane z wysokim poziomem zobowiązań – dotyczy Spółki Dominującej

W związku z wysokim poziomem zobowiązań oraz ujemnym kapitałem obrotowym mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Podmiotu Dominującego. W ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Podmiot Dominujący 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 Podmiot Dominujący podjął działania opisane w nocie 45 do sprawozdania finansowego

### III. Działalność Grupy Kapitałowej w 2023 r. – najistotniejsze zdarzenia

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

- W dniu 4 maja 2023 roku zawiązana została nowa spółka stowarzyszona Spółki dominującej, która prowadzi działalność pod firmą IVE LABS Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach. Spółka dominująca 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 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 ClrCuLar 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.

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

- W marcu 2023 Spółka zależna zawarła pierwszą umowę na usługę liczenia śladu węglowego.
- W czerwcu 2023 roku Spółka zależna zaprezentowała nową i nowoczesną stronę internetową.
- W 2023 Spółka zależna sukcesywnie pozyskiwała nowych klientów zarówno w ramach współpracy stałej jak i na jednostkowe zlecenia. Pozyskano nowych klientów takich jak m.in.: Poznańskie Centrum Finansowe, Factory Kraków, Centrum Orłąt, Browar Lubicz, Auto -Boss obiekty w Chorzowie i Bielsku, Nielsen Media Services, kolejne Centra handlowe: Copernicus, Forum Gdańsk, Wratislavia Center, E.Leclerc Lublin, Centrala



Cushman&Wakefield, Park Logistyczny So3chaczew, Galeria Nowy Rynek w Jeleniej Górze.

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

- W 2023 roku Spółka zależna kontynuowała realizację projektu plasticLifecycle;
- 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.

## **IV. Opis działalności Grupy Kapitałowej w 2023 roku.**

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

#### **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 Dł goszynie, 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 rezyliencji na zmiany klimatu*

Spółka dominująca w 2023 roku rozwijała system usług, którego celem jest budowanie rezyliencji (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 (55% kosztów kwalifikowanych) oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (40% kosztów kwalifikowanych). Koszty całkowite (kwalifikowane) projektu to €2.314.306.

Do realizacji tego przedsięwzięcia powołano konsorcjum z następujących podmiotów: INVESTEKO S.A. [lider], Investeko Serwis Sp. z o.o. [audyty podatności obiektu w obszarach ryzyka klimatycznego oraz monitoring], Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. [wdrożenie demonstracyjne na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice im. Wojciecha Korfatego], Stowarzyszenie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej [promocja, edukacja i rozpowszechnienie informacji na temat projektu].

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

przed terminalami, aby zademonstrować ekonomiczny i ekologiczny potencjał systemu Archiclimate.

Zaplanowane retencjonowanie i wykorzystywanie wody deszczowej w miejscu opadu poprzez system rozwiązań opartych na dostosowanym do lokalizacji doborze takich elementów jak: ogrody deszczowe, zielone ściany i dachy, nasadzenia zieleni wysokiej, wzbogacenia gatunkowe, nawierzchnie przepuszczalne, łąki i mikrolasy miejskie pozwala redukować ryzyka związane z uszkodzeniem infrastruktury, kosztami likwidacji szkód, zapewnianiem płynności prowadzenia działalności operacyjnej (biznesowej), bezpieczeństwem i zdrowiem użytkowników, reputacją zarządcy nieruchomości oraz niekorzystnym wpływem na środowisko i społeczność lokalną. W tym kontekście, kluczowe znaczenie ma również zaprzestanie szkodliwej intensywnej pielęgnacji zieleni na rzecz podejścia biocenotycznego.

W roku 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 Górnicza, 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](http://www.archiclimate.pl)

## 2. Opis działalności Spółki zależnej INVESTEKO Serwis

W 2023 roku Spółka INVESTEKO Serwis zawarła umowy na obsługę środowiskową dla kolejnych nowych obiektów. Grono klientów powiększyło się o centra handlowe, obiekty biurowe oraz obiekty różnych branż. Spółka realizowała również usługi związane z prowadzeniem dla Klientów dedykowanych szkoleń wewnętrznych z obowiązków przedsiębiorców w zakresie ochrony środowiska.

Od 2021 r. oferta spółki zależnej została rozszerzona o wykonywanie dokumentacji na potrzeby certyfikacji Breeam oraz wypracowano narzędzia do obliczenia śladu węglowego na potrzeby raportowania ESG. W 2023 roku kontynuowane prace nad rozwojem tych produktów.

W 2023 roku trwały prace programistyczne aplikacji EasyEko. Planowany termin oddania aplikacji do użytkowania III kwartał 2024 r.

Na koniec 2023 roku stan zatrudnienia INVESTEKO Serwis wyniósł 16 osób, w tym: 12 specjalistów ochrony środowiska pełniących funkcje opiekunów obiektów, 1 osoba współrealizująca projekt LIFE i 3 osoby zarządzające.

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

W 2023 r. roku spółka EkoPartner Silesia skoncentrowała się na działaniach umożliwiających jej zwiększenie wydajności poprzez realizację projektu plasticLIFECycle. Spółka zaangażowała się również w realizację projektu plasticLIFECycle oraz w prace badawczo - rozwojowe w obszarze druku 3D. Ponadto Spółka wdrożyła technologię wytłaczania i produkcji regranulatu z recyklatów, które będą produkowane w technologii PLC.

## 4. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 492 691,70	36,59%
DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU	2 133 145,01	31,32%
DZIAŁ PROJEKTOWY	314 000,00	4,61%
RECYKING ODPADÓW	1 777 519,82	26,09%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	94 427,07	1,39%
<b>SUMA</b>	<b>6 811 783,60</b>	<b>100,00%</b>

## V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2023 rok

### 1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi Grupy Kapitałowej za cały 2023 rok wyniosły 6.666,7 zł, co w stosunku do roku 2022, w którym przychody wyniosły 9.634,9 tys. zł, daje spadek sprzedaży o 2.968,2 tys. zł, tj. 30,8%. Spadek przychodów w 2023 roku bezpośrednio przełożył się na ujemny wynik Spółki a wynikał on przede wszystkim ze zmian w harmonogramach realizacji niektórych kontraktów oraz przestojem w spółce zależnej, który był konieczny w związku z montażem i uruchomieniem nowej linii produkcyjnej.

Grupa Kapitałowa poniosła stratę operacyjną w wysokości 161,7 tys. zł. Dla porównania w 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 755,7 tys. zł.

Przychody spółek zależnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 3.850,8 tys. zł, co stanowiło 57,8% przychodów całej Grupy Kapitałowej.

Pozostałe przychody operacyjne w głównej mierze stanowi kwota przychodów z tytułu dotacji, które w bieżącym roku wyniosły 2.772,4 tys. zł, z czego 2.178,6 tys. zł zostało zrealizowane przez Podmiot Dominujący. Po uwzględnieniu pozostałych kosztów operacyjnych Grupa Kapitałowa na samej pozostałej działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 2.760,7 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa w 2023 roku poniosła stratę w wysokości 268,9 tys. zł. Strata ta była mniejsza w porównaniu do 2022 roku o 256,7 tys. zł.

Po uwzględnieniu odpisów wartości firmy Grupa Kapitałowa poniosła stratę brutto za 2023 roku w kwocie 443 tys. zł. Dla porównania w ubiegłym roku zysk brutto wynosił 204,8 tys. zł.

Zysk EBITDA (zysk z działalności gospodarczej+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNiP) za 2023 roku wyniósł 682 tys. zł, zaś za 2022 rok 1.268,4 tys. zł, co daje spadek o 586,4 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego i zysku mniejszości Grupa Kapitałowa w 2023 roku poniosła stratę netto w wysokości 372,5 tys. zł, gdzie w 2022 roku osiągnęła zysk w kwocie 42,5 tys. zł.

W Spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. osiągnięto przychody ze sprzedaży na poziomie 2.137,3 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku ubiegłego roku wyniósł 350,5 tys. zł, tj. 19,6%. Spółka zależna w 2023 roku osiągnęła zysk operacyjny w kwocie 431,4 tys. zł, a zysk



netto w wysokości 407,5 tys. zł. Rentowność sprzedaży netto ukształtowała się na poziomie 19,1%. W 2022 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 324,8 tys. zł i rentowność 18,2%.

Spółka zależna EkoPartner Silesia Sp. z o.o. zrealizowała przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 1.741,1 tys. zł. W stosunku do 2022 roku przychody ze sprzedaży były mniejsze o 1.791,4 tys. zł. Spółka zależna w 2023 roku poniosła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 218,6 tys. zł. Strata ta w głównej mierze wynikała z przestoju w produkcji, który trwał ponad 2,5 miesiąca w ostatnim kwartale roku i związany był z zabudową nowej instalacji PLC oraz wstępnym testowaniem i walidacją nowych urządzeń w ciągu technologicznym instalacji PLC. Na skutek tego przestoju Spółka zależna zakończyła 2023 rok stratą netto w wysokości 279,8 tys. zł. Spółka z początkiem 2024 roku wznowiła produkcję realizując kolejny etap prac walidacyjnych instalacji PLC.

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

Na dzień 31.12.2023 roku w pozycji wartości niematerialnych i prawnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zakończonych prac rozwojowych na:

- wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+, którego wartość netto wynosi 8.105,3 tys. zł.
- na technologię wydruku 3D w kwocie 60,6 tys. zł.

Na dzień objęcia kontroli ustalono wartość firmy dla Spółki INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. w kwocie 584,9 tys. zł., a dla Spółki EkoPartner Silesia sp. z o.o. w kwocie 143,8 tys. zł. Dla wartości firmy przyjęto pięcioletni okres amortyzacji. Wysokość umorzenia obu wartości firmy na dzień 31.12.2023 roku wyniosła 100%. W III kwartale 2022 roku dokupiono pakiet udziałów w Spółce EkoPartner Silesia sp. z o.o. i na dzień 30.09.2022 roku ustalono ujemną wartość firmy w wysokości 56 tys. zł. Odpis ujemnej wartości firmy na 31.12.2023 wyniósł 10,3 tys. zł.

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2023 roku wynosi 1.690,9 tys. zł, z tego 1.590,2 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych dokonywanych przez Podmiot Dominujący.

Na dzień 31.12.2023 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Grupy Kapitałowej wynosił 6.888,8 tys. zł, co w porównaniu do końca 2022 roku daje wzrost zobowiązań o 3.248,9 tys. zł. Wzrost zobowiązań 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. W notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano strukturę i szczegółowe informacje dotyczące tych zobowiązań.

Na 31.12.2023 r. Grupa Kapitałowa posiada ujemny kapitał obrotowy na poziomie 2.687,4 tys. zł, dla porównania koniec 2022 roku kapitał obrotowy wynosił -26 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 podmiotu Dominującego nie jest to istotne zagrożenie gdyż Zarząd podejmuje aktywne działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka. Szczegóły podejmowanych działań zostały przedstawione w notcie 45 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Grupa Kapitałowa 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 Archiclina 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 Grupy Kapitałowej

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2023	Rok 2022
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-6,6%	2,1%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-5,6%	0,4%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-5,2%	0,5%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2023	Rok 2022
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,24	0,43
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	80,71	72,48
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	22,85	27,59
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	8,39	6,39

Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2023	Rok 2022
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	73%	62%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	26%	38%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-2 687 361	-25 964
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,69	0,99
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,67	0,94

## VI. Przewidywane kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

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

Spółka dominująca realizuje założenia rozwoju poprzez synergę 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 dominująca utrzymuje silne kompetencje środowiskowe dzięki wypracowanej pozycji rynkowej oraz ciągłym zaostreniu wymagań prawnych w obszarze ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Unikatowy model działalności oparty o łączenie 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 dominująca 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 dominująca 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 dominująca 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.

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

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

W celu eliminacji ryzyka związanego z wrażliwością informatyczną na zarządzanie dużą ilością danych podjęto decyzję o budowie systemu informatycznego. Z uwagi na opóźnienia związane z dostarczaniem produktu termin oddania aplikacji przesunięty został na IVQ2024 r

Wśród założeń rozwoju spółki planowane są działania związane z dalszym pozyskaniem klientów ubiegających się o certyfikację Breeam. Pracownicy spółki wypracowali procedurę

przygotowywania dokumentacji dotyczącej przede wszystkim oceny przystosowania organizacji do skutków zmian klimatycznych np. analizy szans i zagrożeń związanych z transformacją klimatyczną. W analizie tej ocenie podlegają różne aspekty działalności organizacji ale również różne czynniki zewnętrzne mogące wpływać na organizację np. zmiana prawa. Spółka systematycznie bada potrzeby klientów i reaguje na nie wprowadzając nowe produkty. Przygotowujemy się do usług związanych z raportowaniem ESG oraz wyliczaniem śladu węglowego. W celu zwiększenia liczby klientów podejmuje się działania w obszarze SEO.

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

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

Dzięki udziałowi w projektach plasticLIFECycle oraz środkom pozyskanym z Osi Priorytetowej: III. Konkurencyjność MŚP dla działania: 3.2. Innowacje w MŚP, spółka Ekopartner Silesia uzyska dostęp do nowych technologii, które w znaczący sposób zwiększą jej wydajność. Spółka będzie rozwijała technologię wytłaczania i produkcji regranulatów dedykowanych dla rozwoju wielkoformatowego technologii druku 3D.

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

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

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej INVESTEKO będzie oparta w przyszłości na rozwijaniu produktów i usług zgodnie z wypracowaną dotychczas specjalizacją rynkową poszczególnych podmiotów oraz wypracowaną przewagą konkurencyjną. Grupa Kapitałowa wykorzysta efekt synergii i łączenia kompetencji środowiskowych. Kluczowym elementem przyszłej strategii rozwoju Grupy będzie budowa nowych aktywów oraz rozwój unikatowych innowacyjnych produktów rynkowych w branży ochrony środowiska gospodarki odpadami.

Jednocześnie dzięki synergii działalności konsultingowej i projektowej oraz badawczo-rozwojowej Grupa Kapitałowa będzie nadal łączyć te kompetencje dla budowy długoterminowej przewagi konkurencyjnej .

Celem nadrzędnym jest dynamiczny wzrost wartości rynkowej Spółki i umocnienie marki INVESTEKO na rynku usług środowiskowych w ujęciu krajowym i międzynarodowym.

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

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

## VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka dominująca **INVESTEKO S.A.** 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, które realizuje wraz ze spółką zależną **EkoPartner Silesia Sp. z o.o.** Na potrzeby tej inwestycji rozpoczęto przebudowę hali technicznej stanowiącej najistotniejszy element CREO parku na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego **INVESTEKO**.

Ponadto Spółka dominująca w 2023 roku kontynuowała prace badawczo-rozwojowe nad rozwojem autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC.

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

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

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

Zarząd **INVESTEKO S.A.** dostrzega potencjał rynkowy dostosowania się gospodarki do zmian klimatycznych. Spółka w 2023 roku rozwijała autorski system usług ARCHICLIMA, którego celem jest wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. W ramach projektu opracowywane są rozwiązania technologiczne na bazie technik bioretencyjnych dla zwiększenia bezpieczeństwa klimatycznego obiektów

wielkopowierzchniowych. Rozwój systemu usług oraz sam projekt realizowany jest w filozofii „Close to Market”, której efektem ma być możliwie najszybsza komercjalizacja opracowanych rozwiązań i sprzedaż kompleksowych wdrożeń dla klientów z wykorzystaniem „know-how” Spółki. Zespół menadżerski Spółki, jako uczestnik konsorcjum, angażował się wraz ze współkonsorcjantem Spółką zależną **INVESTEKO Serwis** w realizację projektu ARCHICLIMA w zakresie opracowania autorskiej metodyki Assessmentu czyli usłudze polegającej na ocenie przystosowania obiektów do zmian klimatu. Ocena obiektu oparta jest o dane specyficzne dla określonej lokalizacji i scenariusze przewidywanych zmian klimatu. Określenie ryzyka związanego z obecnymi i przyszłymi zdarzeniami naturalnymi ułatwia podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania nieruchomością – wskazuje aktualne przygotowanie obiektu do wyzwań związanych ze zmianami klimatu oraz stanowi punkt wyjścia do minimalizowania wpływu obiektu na klimat.

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

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

Spółka dominująca 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 przez Grupę Kapitałową**

W 2023 roku Grupa nie nabyła akcji własnych.



Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała 180 akcji własnych nabytych na podstawie Programu skupu akcji własnych, zgodnie z upoważnieniem udzielonym uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2015 r. za łączną cenę 381,6 zł, o łącznej wartości nominalnej 18 zł. Akcje nabywane były w celu dalszej odsprzedaży.

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

W 2023 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystały z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych.

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

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

Ze względu na fakt, korzystania z dłużnych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej (kredyty, leasingi) w Spółce dominującej, Spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o. i Spółce zależnej Investeko Serwis Sp. z o.o. występuje ryzyko stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych podjęte zostaną działania negocjacyjne z instytucjami finansowymi oraz działania zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia.

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

*Świętochłowice, dnia 29 maja 2024 r.*

*Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus*

*Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik*

*Wiceprezes Zarządu – Justyna Gocyła*