



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**



**SPÓŁKA AKCYJNA**

**Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 DO**

**DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

Świętochłowice, dnia 28 maja 2025 roku

## SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje .....	3
1.	Dane teleadresowe .....	3
2.	Forma prawna .....	3
3.	Przedmiot działalności.....	4
4.	Kapitał zakładowy Spółki .....	5
5.	Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....	6
II.	Opis istotnych czynników ryzyka .....	8
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem .....	8
2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.....	9
III.	Działalność Spółki w 2024 roku - najistotniejsze wydarzenia. ....	13
IV.	Działalność poszczególnych działów Spółki w 2024 roku .....	14
1.	Opis działalności .....	14
2.	Struktura przychodów Spółki w 2024 roku .....	18
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	19
1.	Wynik finansowy .....	19
2.	Informacje dotyczące kapitału i składników majątku .....	20
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe .....	21
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	21
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2024 r. ....	23
	Spółka nie publikowała w 2024 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych. ....	23
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	24
IX.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji .....	25
X.	Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	25
XI.	Nabycie akcji własnych .....	25
XII.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....	26

## 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 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

### 3. Przedmiot działalności

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

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

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

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

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

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

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Działu:

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

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

- projekty budowlane i wykonawcze dla gospodarki wodno-ściekowej,
- projekty budowlane i wykonawcze dla spalarni,

- projekty rekultywacji i rewitalizacji terenów zdegradowanych,
- projekty melioracji,
- projektowanie infrastruktury i zabezpieczenia ochrony środowiska.

Dział projektowy wykonuje:

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

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

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

#### 4. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2024 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 31.12.2024 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 31.12.2024 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2024 roku.

## 5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

### Dane o członkach Zarządu INVESTEKO S.A.

Pierwszy Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 27 czerwca 2024 roku w skład Zarządu wchodził:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu

Katarzyna Janik – Wiceprezes Zarządu

Justyna Gocyła – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 27 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd IV Kadencji w składzie:

Arkadiusz Primus – Prezes Zarządu

Katarzyna Janik – 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 2027.

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

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

W skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 1.01.2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku wchodził:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Jabłoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Elżbieta Świerk - Członek Rady Nadzorczej,

Joanna Krajewska - Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej.

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

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



## II. Opis istotnych czynników ryzyka

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

#### Ryzyko związane z niestabilnym otoczeniem prawnym

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

#### Ryzyko związane z konkurencją

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



### Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

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

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

### Ryzyko związane z funduszami unijnymi

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

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

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

### Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych i Projektowania realizujący strategię komercjalizacji

technologii LIFETEC, a także poprzez dział Badań i rozwoju realizujący projekt LIFE ARCHICLIMA i plasticLIFECycle. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia dotyczące m.in. zapotrzebowania na poszczególne usługi będą nietrafione, a oferta nie spełni oczekiwań klientów i nie odpowie na potrzeby stawiane przez zmieniający się rynek. Zmaterializowanie się wyszczególnionych zagrożeń nie bez wpływu pozostałoby na pozycję konkurencyjną Emitenta oraz 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 związane z kadrą pracowniczą

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

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

#### Ryzyko zmienności osiąganych wyników

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności i uzależnienie wyników Spółki od ilości i wielkości realizowanych projektów, istnieje ryzyko, że wyniki Spółki w poszczególnych okresach charakteryzowały się będą zmiennością. Struktura przychodów Spółki jest pochodną prac prowadzonych przez poszczególne działy INVESTEKO S.A. Zakres podejmowanych przez każdy

z wydzielonych obszarów Spółki prac sprawia, że charakteryzują się one zarówno stałymi przychodami, jak i tymi które uzależnione są od działań związanych z projektami. W ocenie Emitenta taka struktura pozwala na zapewnienie Spółce środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych. W ocenie Zarządu wskazane ryzyko nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki, a wynika z charakterystyki działalności opartej o realizację długoterminowych projektów.

#### Ryzyko utraty płynności finansowej

Znacząca część przychodów Emitenta pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Charakteryzują się one w głównej mierze tym, że koszty związane z ich przeprowadzaniem ponoszone są przez Spółkę na każdym etapie realizacji, natomiast przychody z tego tytułu pojawiają się dopiero po zakończeniu prac. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienia się braku możliwości realizacji kolejnych. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka mogłoby prowadzić do powstania opóźnień w realizacji poszczególnych projektów lub zmniejszenia się skali prowadzonej działalności, a w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

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

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

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności Emitenta oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Spółki pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Warto wskazać, że umowa dotycząca realizacji określonego projektu może zawierać zapisy uzależniające wynagrodzenie Spółki od zakończenia określonego etapu inwestycji, terminowości wykonania zlecenia oraz innych czynników. Ponadto istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem Emitenta, co może negatywnie odbić się na jego wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności jej funkcjonowania, a także

wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółki utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów Emitenta. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan należności oraz dokłada starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

#### Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

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

#### Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów

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

#### Ryzyko związane z wysokim poziomem zobowiązań Emitenta

W związku z wysokim poziomem zobowiązań oraz ujemnym kapitałem obrotowym mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. W ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco podejmuje działania mające na celu utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła

finansowania takie jak: pożyczki, w tym długoterminowe, leasingi, kredyty w rachunku bieżącym. Monitorowane jest ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Prowadzone są również działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego. Ponadto w ramach działań na rzecz ograniczenia tego ryzyka Spółka podjęła działania opisane w nocie 45 do sprawozdania finansowego.

### **III. Działalność Spółki w 2024 roku - najistotniejsze wydarzenia.**

- W dniu 14 czerwca 2024 r. Spółka dominująca, jako członek konsorcjum i beneficjent zawarła umowę o dofinansowanie projektu LIFE numer 101158113 - LIFE23-CCA-PL-LIFE DREAM CITIES, którą w imieniu Konsorcjum podpisał lider i Beneficjent Koordynujący - Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego. Tytuł przedsięwzięcia to: "LIFE DREAM CITIES - Designing and Realization of Exemplary Adaptation among Medium-sized CITIES".

Celem projektu jest opracowanie i demonstracja nowatorskich rozwiązań, które pozwolą przyspieszyć wdrażanie środków na rzecz zwiększania rezyliencji (odporności) klimatycznej w małopolskich miastach średniej wielkości. Celem biznesowym Emitenta jest dalszy rozwój usług w zakresie projektowania i wdrażania rozwiązań opartych na przyrodzie a także opracowanie i wdrożenie nowej usługi pn. ARCHICLIMA CITY, której istotą jest wzmacnianie rezyliencji klimatycznej miast oraz ochrona i odbudowa bioróżnorodności w skali miasta.

Planowany całkowity budżet projektu: EUR 5.237.209,16. Budżet przewidziany na działania, które ma zrealizować Emitent to EUR 1.399.457,28. Spodziewane maksymalne łączne dofinansowanie projektu wynosi 95%, w tym dofinansowanie Komisji Europejskiej (LIFE): 60%, dofinansowanie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (dalej:"NFOŚiGW"): 35%. Planowany czas trwania projektu to 60 miesięcy: 1.01.2025 r. - 31.12.2030 r..

- W dniu w dniu 27 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Członków Zarządu czwartej kadencji. Do składu Zarządu powołano:
  - Pana Arkadiusza Primus na stanowisko Prezesa Zarządu,
  - Panią Katarzynę Janik na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

#### **IV. Działalność poszczególnych działów Spółki w 2024 roku**

##### **1. Opis działalności**

###### **Dział Ekspertyz**

W 2024 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.

W 2024 roku zrealizowano szereg dokumentacji i uzgodnień związanych z gospodarką odpadami (w tym z termicznym zagospodarowaniem odpadów) w zakresie uzyskiwania decyzji środowiskowych, pozwoleń zintegrowanych, pozwoleń na przetwarzanie odpadów. Znaczną część dokumentacji stanowiły wnioski o wydanie decyzji środowiskowych dla inwestycji mieszkaniowych oraz dla zakładów górniczych. Wykonano zadanie związane z inwentaryzacją zlewni (wody opadowe i roztopowe) oraz opracowaniem operatów wodnoprawnych wraz z uzyskaniem decyzji (pozwoleń wodnoprawnych) dla obszaru miasta o powierzchni ok. 190 km<sup>2</sup>, a także szereg innych operatów, w tym na odprowadzanie ścieków przemysłowych. Część zrealizowanych zadań obejmowała badania jakości gruntów, na podstawie których opracowano opinie, ekspertyzy oraz projekt planu remediacji.

###### **Dział Projektowy**

Dział projektowy INVESTEKO S.A. w 2024 roku kontynuował długoterminowe kontrakty w zakresie obsługi uzgodnieniowo-projektowej inwestycji budowy instalacji energetycznego zagospodarowania odpadów. Ponadto zaangażowany był w prace nad realizacją projektu instalacji przetwarzania odpadów nasypowych na rzecz rewitalizacji terenu pod inwestycję budowy osiedla Nowy Wełnowiec.

W okresie I kwartału 2024 były realizowane usługi projektowe dla spółki IVE LABS. Spółka ta realizowała kontrakt obsługi projektowej oraz wsparcia konsultingowego dla Generalnego Wykonawcy inwestycji dla budowy nowego bloku energetycznego opalanego paliwem alternatywnym w Nyskiej Energetyce Ciepłej - Nysa Sp. z o.o. W pierwszej połowie roku 2024 przerwano realizację tych zadań ze względu na problemy finansowe Generalnego wykonawcy.



Nadal spółka prowadzi konsulting środowiskowy i obsługę rozliczania inwestycji z Instytucją finansującą (NFOŚiGW) jako wsparcie techniczne dla Inwestora.

Dla spółki VACAT Energia dla zadania pn. „Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín” dokonano analiz zamiennych opcji technologicznych dla zabudowy pieca obrotowego w miejsce jednej linii zgazowania i rozbudowy instalacji suszenia osadów ściekowych dla zagospodarowania zwiększonej ilości energii cieplnej.

Ponadto kontynuowano prace uzgodnieniowe i analityczne w ramach kontraktu dla VIG Energia S.A. z siedzibą w Myszkowie na dostawę instalacji LIFETEC i odpłatne przekazanie jednostkowej licencji na korzystanie z technologii oraz opracowanie wielobranżowej dokumentacji projektowej dla zadania pn.: Budowa instalacji przetwarzania odpadów LIFETEC w Myszkowie. W pierwszym półroczu 2024 r. prace koncentrowały się na uzgodnieniach w zakresie technicznych możliwości wyprowadzenia mocy elektrycznej do sieci elektroenergetycznej oraz analizie zamiennych opcji technologicznych dla zabudowy pieca obrotowego w miejsce jednej linii zgazowania i możliwości wykorzystania energii cieplnej dla sąsiedniej instalacji produkcji paliw alternatywnych.

## **Dział badań i rozwoju**

Spółka w 2024 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 2024 roku powyższe działania w zakresie podstawowych aktywności biznesowych konsekwentnie realizując strategię łączenia biznesu z nauką. Kontynuowane były prace rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego i rozwoju technologii 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 rozszerzając zakres prac na obiekty publiczne.

### *Technologie recyklingu tworzyw sztucznych*

W 2024 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 realizowana jest budowa 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.

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

Zakres wykonanych prac w 2024 roku obejmował: zabudowę układów roztwarzania i cyrkulacji cieczy separacyjnych wraz z układem regeneracji i oczyszczalnią odcieków. Prace koncentrowały się na testowaniu i walidacji mechanicznej części technologii PLC oraz uruchomieniach testowych układu roztwarzania,

#### *Technologia zgazowania odpadów LIFEtec*

Spółka w 2024 roku kontynuowała prace projektowe do relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach. Kontynuowano prace w zakresie demontażu elementów i aparatów instalacji demonstracyjnej na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO. Spółka kontynuowała również rozpoznanie potencjalnych lokalizacji w zakresie możliwości wdrożenia komercyjnej wersji technologii Lifecogeneration.pl. z wykorzystaniem istniejącego układu technologicznego.

#### *Remediacja terenów zdegradowanych*

Spółka w I połowie 2024 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 analizowano opcje logistyczne możliwości zagospodarowania odzyskanych nasypów na terenie inwestycji w kierunku przyrodniczym i edukacyjnym. Wykonano szereg analiz możliwości technologicznych, środowiskowych i ekonomicznych dla tak zdefiniowanego kierunku rozwiązania problemu zagospodarowania odzyskanych gruntów nasypowych.

Ponadto Spółka wykonała prace badawcze i koncepcyjne dla nowej inwestycji remediacji terenów zdegradowanych w sąsiedztwie instalacji termicznego przekształcania odpadów przemysłowych. Spółka dokonała analiz ekonomiczno-środowiskowych w zakresie doboru optymalnych

kierunków rewitalizacji i przywrócenia funkcji użytkowych terenu. Ostatecznie opracowano i uzgodniono dla tej inwestycji Projekt Planu Remediacji z właściwymi organami ochrony środowiska.

#### *Archiclimate - system usług do budowania rezyliencji na zmiany klimatu*

Spółka w 2024 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. W 2024 za zgodą Komisji Europejskiej w programie LIFE rozszerzono również zakres projektów i zaproszono do współpracy obiekty użyteczności publicznej.

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

Dofinansowanie projektu LIFE jest wykorzystywane, aby wesprzeć wykonywanie usług systemu Archiclimate w 32 obiektach wielkopowierzchniowych w Polsce w okresie 2022-2025 (centra handlowe, lotniska). Zakontraktowany obiekt jest oceniany pod kątem podatności w obszarach ryzyka związanego ze zmianami klimatu. Dla klienta przygotowywany jest plan adaptacji obiektu do zmian klimatu zawierający projekt sztytu 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 Korfante go wdraża wybrane rozwiązania adaptacyjne w przestrzeni przed terminalami, aby zademonstrować ekonomiczny i ekologiczny potencjał systemu Archiclimate.

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

W roku 2024 kontynuowano prace projektowe dla właścicieli obiektów wielkopowierzchniowych dotyczących współpracy w ramach projektu LIFE Archiclimate.

W roku 2024 zawarto i realizowano kolejne osiem umów z właścicielami obiektów wielkopowierzchniowych i usługowych dotyczących współpracy w ramach projektu LIFE Archiclimate. Są to: Muzeum Woli Warszawa, Dworzec PKP Będzin, PreZero Arena Gliwice, Cechownia Gliwice, Muzeum Lotnictwa Kraków, Centrum Informacji Naukowej i Bibliotecznej w Katowicach, Akademia Sztuk Pięknych w Katowicach, Politechnika Śląska w Gliwicach.

Zawarta została też umowa z Miastem Świętochłowice na zaprojektowanie i wybudowanie czterech modelowych wdrożeń z zakresu adaptacji do zmian klimatu z wykorzystaniem urządzeń zielonej infrastruktury.

W 2024 zrealizowano prace budowlane w związku z wdrożeniem demonstracyjnym na terenie *Katowice Airport*. W jego ramach na terenie portu lotniczego powstały ogrody deszczowe, nasadzenia zieleni wysokiej, zielona ściana, pergole, wzbogacenia gatunkowe itd. Wdrożono Standard Archiclimate dla utrzymania zieleni i wsparcia bioróżnorodności w *Katowice Airport*. W toku projektu LIFE Archiclimate prowadzona jest szeroka kampania edukacyjna i informacyjna wśród grup docelowych m.in. jedenaście warsztatów dla właścicieli i zarządców obiektów, konferencję na okoliczność oddania do użytku wdrożenia na terenie *Katowice Airport*, dziewięć warsztatów dla ekspertów (np. projektantów, deweloperów i inwestorów budowlanych) prowadzonych przez zaproszonych przez LIFE Archiclimate specjalistów, aktywny udział w pięciu imprezach branżowych. Do końca roku 2024 zrealizowano też dwadzieścia akcji edukacyjnych skierowanych do klientów obiektów zakontraktowanych do Archiclimy.

Do grudnia 2024 roku w mediach pojawiło się co najmniej pięćdziesiąt pięć publikacji na temat tego projektu (<https://archiclimate.pl/media-o-nas/>) oraz upubliczniono spot reklamowy (zobacz: <https://youtu.be/34Eag1Y1IYI>). 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. Struktura przychodów Spółki w 2024 roku

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	3 063 157,91	82,91%
DZIAŁ PROJEKTOWY	-	-
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	631 469,74	17,09%
<b>SUMA</b>	<b>3 694 627,65</b>	<b>100,00%</b>

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

### 1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w 2024 roku wyniosły 3.698,6 tys. zł i były one o 628,3 tys. zł większe w stosunku do 2023 roku, co stanowi wzrost o 20,5%.

W 2024 roku Spółka kontynuowała realizację dwóch projektów współfinansowanych przez Komisję Europejską i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pierwszy to LIFE Archiclimate, którego celem jest wdrożenie nowej usługi ARCHICLIMA, polegającej na budowaniu efektywnych ekonomicznie i środowiskowo systemów podniesienia odporności na zmiany klimatu w wielkopowierzchniowych obiektach budowlanych takich jak centra handlowe, lotniska, etc. Drugi to inwestycyjny projekt plasticLIFEcycle, w ramach którego Spółka wybuduje referencyjną instalację recyklingu tworzyw sztucznych, opartą o wypracowaną w Centrum Badawczo Rozwojowym INVESTEKO autorską technologię PLC.

Budżet projektu LIFE Archiclimate wynosi 2.314.306 EURO. Łączne dofinansowanie projektu wynosi 95%. Dofinansowanie z Komisji Europejskiej to 55% (tj. 1.272.868 EURO), a dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej to 40% (tj. 4.185 tys. zł). Czas trwania projektu został wydłużony z 48 do 54 miesięcy, tj. do 31.12.2025 roku.

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

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

Od początku 2024 roku wszystkie koszty poniesione w ramach tych dwóch dotowanych projektów wyniosły 1.213,4 tys. zł. Uwzględniając amortyzację prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów z projektu LIFE+ w kwocie 841,2 tys. zł, łącznie wynoszą aż 2.053,7 tys. zł. Uwzględniając przychody z dotacji na pokrycie tych kosztów w kwocie 2.063,6 tys. zł, to realna strata ze sprzedaży wyniosłaby 552,9 tys. zł.

W 2024 r. Spółka poniosła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 732,4 tys. zł. Dla porównania w 2023 roku strata to wyniosła 411,1 tys. zł. W 2024 roku, dzięki otrzymanej dywidendzie, osiągnięto zysk na działalności finansowej w wysokości 220,1 tys. zł. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej strata brutto w 2024 roku ukształtował się na poziomie 512,3 tys. zł. Dla porównania w ubiegłym roku strata brutto wyniosła 282,3 tys. zł.

Ostatecznie za cały 2024 rok Spółka poniosła stratę netto w wysokości 438,1 tys. zł, dla porównania w roku bieżącym strata netto wyniosła 243,9 tys. zł. Zysk EBITDA (zysk z brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje do WNIPI) za 2024 roku wyniósł 464,2 tys. zł.

## 2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

Na dzień 31.12.2024 roku w pozycji kosztów prac rozwojowych Spółka prezentuje wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+, a jego wartość na ten dzień wynosi 7.264,1 tys. zł.

Na koniec 2024 roku środki trwałe w budowie wynoszą 7.821,2 tys. zł, z czego 6.195,4 tys. zł stanowią nakłady inwestycyjne na instalację recyklingu tworzyw sztucznych, budowaną w ramach realizacji projektu plasticLIFECycle. Pozostała kwota dotyczy rozbudowy infrastruktury Centrum Badawczo-Rozwojowego.

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

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2024 roku wynosi 1.585,3 tys. zł, z tego 1.465,6 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2024 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 4.818,5 tys. zł, co w porównaniu do 31.12.2023 roku daje spadek zobowiązań o 809,1 tys. zł i jest wypadkową spadku zobowiązań inwestycyjnych i wzrostu pożyczek długoterminowych. Wzrost pożyczek długoterminowych w głównej mierze wynika z zawartego porozumienia, na mocy którego uzgodniono, że w związku z nie dojściem do skutku emisji akcji serii I, wpłacony przez inwestora wkład na podwyższony kapitał zakładowy w kwocie 849,4 tys. zł z dniem 20.05.2024 roku zostaje zamieniony na długoterminową pożyczkę udzieloną do dnia 30.09.2026 roku.

Na 31.12.2024 r. Spółka posiada ujemny kapitał obrotowy na poziomie 2.341,1 tys. zł. Wysoki poziom zadłużenia i ujemny kapitał obrotowy, jak i ujemne wskaźniki rentowności (pkt.3) mogą wskazywać na istnienie ryzyka kontynuacji działalności jednak w ocenie Zarządu nie jest to istotne zagrożenie gdyż Zarząd podejmuje aktywne działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka. Szczegóły podejmowanych działań zostały przedstawione w nocie 45 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1.Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji w projekcie LIFE+ w kwocie 5.168,9 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 2024 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 575,2 tys. zł.

2.Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanej dotacji w projekcie LIFE Archiclima oraz w projekcie plasticLIFECycle w łącznej kwocie 9.650,8 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. W 2024 roku rozliczono w pozostałe przychody operacyjne kwotę 1.488,3 tys. zł.

3. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 9,9 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	Formuły	Rok 2024	Rok 2023
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-13,9%	-9,2%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-11,8%	-7,9%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-6,4%	-3,4%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2024	Rok 2023
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,14	0,12
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	115,14	118,04
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	31,45	30,26
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	0,00	0,00
Płynność/Kapitał obrotowy netto	Formuły	Rok 2024	Rok 2023
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	74%	72%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	26%	28%
Kapitał obrotowy netto w zł	$\text{majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	-2 341 132	-1 852 256
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,67	0,74
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,67	0,74

## VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka w 2024 roku kontynuowała strategię rozwoju poprzez łączenie komercyjnej działalności operacyjnej oraz aktywności naukowej w obszarze rozwoju autorskich eko-innowacji i przygotowaniu ich do komercjalizacji. Spółka do podstawowej działalności wykorzystuje synergii pomiędzy aktywnością naukową i działalnością ekspercką w obszarze inżynierii i ochrony środowiska.



Nieprzerwanie utrzymywany jest kierunek rozwoju, bazujący na dwóch filarach, pozwalający na budowanie przewagi konkurencyjnej w obszarze inżynierii środowiska i gospodarki odpadami.

Spółka zgodnie ze strategią długoterminową koncentruje działania wokół Centrum Badawczo-Rozwojowego, które stanowi centrum kompetencji i zaplecze do rozwoju autorskich ekoinnovacji technologicznych oraz akceleracji „zielonych idei”.

Zgodnie z obraną strategią biznesową, Spółka będzie nadal wzmacniała swoją ugruntowaną pozycję rynkową w obszarze inżynierii środowiska, rozszerzając jednocześnie ofertę o usługi komplementarne, szczególnie w zakresie gospodarki odpadami i wdrożeń dla adaptacji do zmian klimatu, bazujących na rozwiązaniach opartych o przyrodę.

Kierunki rozwoju spółki nadal będą opierały się o wypracowany i rozwijany potencjał kompetencyjny i technologiczny w zakresie inżynierii środowiska, niszowych technologii recyklingu i w konsekwencji wdrażaniu i akceleracji startup’ów ekologicznych wypracowanych w Centrum Badawczo-Rozwojowym Spółki.

Spółka będzie się rozwijała poprzez aktywność w 4 podstawowych obszarach:

➤ Inżynieria środowiska – obsługa inwestycji proekologicznych

Spółka utrzymuje silne kompetencje środowiskowe dzięki wypracowanej pozycji rynkowej oraz ciągłym zaostreniu wymagań prawnych w obszarze ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Unikatowy model działalności oparty o łączone aktywności biznesowo-naukowe pozwala na rozwijanie przewagi konkurencyjnej w branży ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Spółka zamierza rozwijać kompleksowość usług środowiskowych dla Klientów poprzez łączenie doświadczeń konsultingowo-projektowych i wdrożeniowych. w szczególności energetycznego zagospodarowania odpadów oraz remediacji i rekultywacji terenów zdegradowanych, gdzie wymagane są silne kompetencje oraz know-how w obszarze uzgodnień środowiskowych 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 jako jeden z kluczowych filarów długoterminowego rozwoju kładzie nacisk na rozbudowę i wdrażanie autorskich rozwiązań w technologii recyklingu tworzyw sztucznych w ramach projektu plasticLIFECycle (PLC). Inwestycja ta i walidacja autorskiej



technologii jest bardzo istotna dla rozwoju i skalowania działalności spółki w jej produkcyjnym segmencie działalności.

Spółka kontynuuje również prace badawczo-wdrożeniowe 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 jako dywersyfikacyjną możliwość zagospodarowania recyklatów produkowanych w instalacji autorskiej PLC.

- **Kompleksowa obsługa projektowo-wykonawcza inwestycji rekultywacyjnych**  
Spółka w najbliższej perspektywie zamierza kontynuować rozwój aktywności biznesowej w tym segmencie. Utrzymana będzie w tym obszarze strategia łączenia badań i wdrożeń dedykowanych na rzecz zaawansowanych technicznie rozwiązań remediacyjnych w formule „badaj-projektuj-buduj”, co stanowi unikatową ofertę rynkową.
- **ARCHICLIMA – usługi proklimatyczne**  
Spółka w 2024 roku kontynuowała realizację autorskiej innowacyjnej usługi proklimatycznej ARCHICLIMA, której istotą jest wdrażanie dla obiektów wielkopowierzchniowych oraz obiektów publicznych rozwiązań zapewniających im wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. Spółka kontynuuje rozwój usługi 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. W 2024 roku Spółka w partnerstwie z Małopolskim Urzędem Marszałkowskim oraz 7 miastami regionu pozyskała kolejne finansowanie ze środków programu LIFE o nazwie Life DREAM Cities. Wypracowane konw-how w zakresie wdrożeń NBS dla obiektów wielkopowierzchniowych zostanie w kolejnych latach rozwinięte na przygotowanie dedykowanych rozwiązań w zakresie adaptacji do zmian klimatu dla miast średniej wielkości. Dzięki takiej pozycji rynkowej oraz zasobach kompetencyjnych i finansowych INVESTEKO S.A. zamierza współtworzyć ten niszowy rynek i uczestniczyć w nim w roli lidera, dzięki wykorzystaniu potencjału obu projektów LIFE (Archiclimate i LifeDreamCities) współfinansowanych ze środków Komisji Europejskiej i NFOŚiGW.

## **VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2024 r.**

Spółka nie publikowała w 2024 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.

## VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2024 roku ze względu na strategiczny charakter i skalę inwestycji kontynuowała prace rozwojowe i wdrożeniowe autorskiej technologii wirowej separacji hydrostatycznej odpadów twardych tworzyw sztucznych w ramach projektu PlasticLifeCycle dofinansowanego z programu LIFE. W 2024 roku prowadziła produkcję na potrzeby testowania i walidacji części mechanicznej technologii PLC oraz wdrażania usprawnień na rzecz efektywności ekonomicznej instalacji.

Ponadto w ramach realizacji prac wdrożeniowych projektu PLC zabudowano układ roztwarzania i cyrkulacji cieczy separacyjnych. W trakcie rozruchów i testów zidentyfikowano problemy techniczne w zakresie oczyszczania cieczy i separacji bioskładników odpadowych oraz mikroplastiku. Wdrożono program badawczy w zakresie wypracowania dedykowanych rozwiązań technicznych dla rozwiązania problemu separacji odpadów z obiegów separacyjnych.

Na potrzeby inwestycji technologii PLC rozbudowano place manewrowe i miejsca magazynowania odpadów na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO dla zapewnienia bezpieczeństwa logistyki odpadów i wzrostu zdolności wytwórczych instalacji recyklingu PLC.

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. Realizacja założeń technologicznych i rynkowych pozwoli na zaplanowanie skalowania tego modelu biznesu jako kluczowego dla rozwoju Spółki.

Ponadto Spółka kontynuowała w 2024 roku prace badawcze oraz rozwojowe nad wdrożeniem rozwiązań zgodnych z filozofią „Waste to Product” w technologii druku addytywnego z wykorzystaniem produkowanych recyklatów poliolefinowych. Kompetencje zespołu oraz zaplecza technicznego grupy Emitenta pozwalają połączyć synergicznie potencjał zawarty w branży recyklingu tworzyw sztucznych oraz rozwijającej się dynamicznie branży druku 3D.

Spółka w 2024 roku kontynuowała rozwój autorskiego systemu usług ARCHICLIMA, którego celem jest wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. Efektem tego rozwoju było również pozyskanie w partnerstwie z Urzędem Marszałkowskim woj. Małopolskiego i siedmioma miastami nowego projektu LIFE DREAM CITIES, który pozwoli w najbliższej przyszłości rozszerzyć rozwój usług klimatycznych Spółki o rozwiązania dedykowane dla miast średniej wielkości.

W ramach obu projektów rozwijane są rozwiązania technologiczne na bazie technik biorentencyjnych dla zwiększenia bezpieczeństwa klimatycznego obiektów

wielkopowierzchniowych. Rozwój systemu usług oraz sam projekt realizowany jest w filozofii „Close to Market”, której efektem będą wdrożenia komercyjne opracowanych rozwiązań i sprzedaż kompleksowych wdrożeń dla klientów z wykorzystaniem „know-how” Spółki dla obiektów wielkopowierzchniowych oraz miejskich terenów zurbanizowanych.

Prace rozwojowe spółki w obszarze usług adaptacji do zmian klimatu koncentrowały się na rozwijaniu autorskiej metodyki Assessmentu, usłudze polegającej na ocenie przystosowania obiektów do zmian klimatu i rozwoju precyzji metodyk oceny odporności obiektów na zmiany klimatyczne o scenariusze przewidywanych zmian klimatu. Zakres prac został również skalowany na poziom miejskich terenów zurbanizowanych jako modyfikacja metody na potrzeby wdrożeń w ośrodkach miejskich.

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

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

Spółka nie dokonywała w 2024 roku emisji akcji.

## **X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta**

W dniu 16 października 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych spółki za rok obrotowy 2024 oraz za rok obrotowy 2025.

Do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVESTEKO S.A. za rok obrotowy 2024 i sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVESTEKO za rok obrotowy 2025 wybrana została Ekonomist Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, wpisana pod numerem 3770 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

## **XI. Nabycie akcji własnych**

W 2024 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2024 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 2024 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 28 maja 2025 roku.*

*Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus*

*Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik*