



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU



SPÓŁKA AKCYJNA

Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM

OD DNIA 1 STYCZNIA 2025 DO

DNIA 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Świętochłowiec, dnia 29 maja 2026 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.	Istotne zdarzenia w 2025 roku.	12
IV.	Działalność operacyjna w 2025 roku.....	13
1.	Opis działalności operacyjnej w poszczególnych działach	13
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	22
VI.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	22
VII.	Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2025 r.	24
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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

3. Przedmiot działalności

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

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

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

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

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

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

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Działu:

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

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

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

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

Dział projektowy wykonuje:

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

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

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

4. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2025 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 (czteryście 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 31.12.2025 r. właścicielem 3.719.472 akcji INVESTEKO S.A., stanowiących 67,64 % wszystkich akcji Spółki dających prawo do 6.229.472 głosów, stanowiących 77,78 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2025 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2025 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 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu wchodził:

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 1.01.2025 roku do dnia 26 czerwca 2025 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.

W dniu 26 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru dwóch Członków Rady Nadzorczej piątej, trzyletniej kadencji. W skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

Pana Aleksandra Karkos - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Panią Elżbietę Świerk - Członkini Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej uzupełnił w dniu 26 czerwca 2025 roku Pan Arkadiusz Primus. Działając na podstawie §9a pkt 1a) jako Uprawniony Akcjonariusz powołał do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję następujące osoby:

Pana Marka Jabłońskiego – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Panią Jagodę Gola – Członkini Rady Nadzorczej,

Pana Grzegorza 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 2028.

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, elasticLIFECycle oraz LIFE DREAM CITIES 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 osiągane 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 osiągane wyniki finansowe Spółki. Ponadto utrata pracowników może przyczynić się do opóźnień w realizacji poszczególnych projektów.

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

Ryzyko zmienności osiągniętych wyników

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

Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

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

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów

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

Ryzyko związane z wysokim poziomem zobowiązań Emitenta

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

III. Istotne zdarzenia w 2025 roku.

- W dniu 27 lutego Emitent zawarł ze strategicznym Partnerem z branży ochrony zdrowia umowę o współpracy (dalej: „Umowa”) w zakresie wspólnej realizacji inwestycji: budowy instalacji termicznego przekształcania odpadów niebezpiecznych (dalej: Inwestycja). Celem strategicznym Umowy jest wspólna realizacja inwestycji z uwzględnieniem potencjału kompetencyjnego i kapitałowego obu partnerów.
- W dniu 26 czerwca zostali powołani Członkowie Rady Nadzorczej nowej, piątej kadencji.
- W dniu 14 lipca Emitent zawarł z Urzędem Marszałkowskim Województwa Małopolskiego umowę partnerską w ramach projektu "LIFE DREAM CITIES - Designing and Realization of Exemplary Adaptation among Medium-sized CITIES, akronim projektu: LIFE23-CCA-PL-LIFE DREAM CITIES. Umowa zawarta została na realizację przez Emitenta następujących działań w ramach projektu:
 1. Opracowanie 'szytych na miarę' rozwiązań opartych na przyrodzie (NBS) dla siedmiu miast i Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego.
 2. Opracowanie systemu zarządzania adaptacją w mieście oraz Partycypacyjnego Systemu Zarządzania Przyrodą Miejską.

Budżet przewidziany na działania, które mają zrealizować Spółki Grupy Kapitałowej INVESTEKO wynosi EUR 1.399.457,28.

Celem projektu jest opracowanie i demonstracja nowatorskich rozwiązań, które pozwolą przyspieszyć wdrażanie środków na rzecz zwiększania rezyliencji (odporności) klimatycznej w małopolskich miastach średniej wielkości.

Planowany całkowity budżet projektu: EUR 5.237.209,16. Spodziewane maksymalne łączne dofinansowanie projektu wynosi 95%, w tym dofinansowanie Komisji Europejskiej (LIFE): 60%, dofinansowanie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej: 35%.

IV. Działalność operacyjna w 2025 roku

1. Opis działalności operacyjnej w poszczególnych działach

Dział Ekspertyz

W 2025 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.

Część działalności działu ekspertyz w 2025 roku obejmowała także wykonywanie w ramach doradztwa środowiskowego opinii, analiz i ekspertyz w celu oceny uwarunkowań środowiskowych oraz prawnych potencjalnych zamierzeń inwestycyjnych planowanych przez klientów. Konsulting środowiskowy stanowi obecnie dynamicznie rozwijającą się usługę w dziale ekspertyz, obok działalności związanej z przygotowaniem dokumentacji na potrzeby uzyskiwania decyzji administracyjnych.

Dział Projektowy

Dział projektowy INVESTEKO S.A. w 2025 roku zaangażowany był w głównej mierze w kontynuację prac projektowych instalacji przetwarzania odpadów nasypowych na rzecz rewitalizacji terenu pod inwestycję budowy osiedla Nowy Wełnowiec.

W II połowie roku zespół projektowy wykonał dla Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice w Pyrzowicach koncepcję techniczną długoterminowego rozwoju infrastruktury ładowania pojazdów elektrycznych.

Ponadto realizowane były dodatkowe prace związane z rewizją technicznych uwarunkowań termicznego unieszkodliwiania odpadów dla spółki VACAT Energia dla zadania pn. „Budowa zakładu przetwarzania odpadów LIFETEC w Długoszynie, gm. Sulęcín”. Wykonano dodatkowe analizy możliwości optymalizacji odzysku energii i efektywności jej zagospodarowania w instalacji suszenia osadów ściekowych.

Dział badań i rozwoju

Spółka w 2025 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 2025 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. Spółka realizowała również rozwój nowych usług w zakresie dostosowania obiektów do zmian klimatycznych w ramach projektu ARCHICLIMA. Wykonano szereg usług komercyjnych projektowych w zakresie wdrożeń rozwiązań NBS (Nature Base Solutions) bazujących na wypracowanych metodykach analitycznych i projektowych projektu ARCHICLIMA.

Spółka na bazie doświadczeń w pozyskiwaniu środków finansowych na inwestycje proekologiczne i komercjalizację ekoinnowacji rozszerzyła współpracę z klientem w zakresie obsługi środowiskowej dla inwestycji budowy osiedla Nowy Wełnowiec. W ramach umowy w III kwartale roku w ramach powołanego konsorcjum zaaplikowano wspólnie z inwestorem do instrumentu programu LIFE o wsparcie finansowe na wdrożenie innowacyjnych ekologicznych rozwiązań dla tej inwestycji

Technologie recyklingu tworzyw sztucznych

W 2025 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.

Zespół techniczny projektu kontynuował w 2025 roku prace walidacyjne części mechanicznej i hydrotechnicznej instalacji recyklingu w ramach projektu plasticLIFECycle (PLC). Zakres wykonanych prac w 2025 roku obejmował szereg kolejnych testów dla zwiększenia efektywności pracy obiegów cieczy separacyjnych oraz skuteczności oczyszczania i odzysku cieczy w układzie recyrkulacji. Ponadto w II połowie roku prace skoncentrowane były na dokonaniu usprawnień logistycznych i organizacyjnych na terenie części przemysłowej Centrum Badawczo-Rozwojowego. Opracowano również założenia dla odzysku frakcji energetycznych Ekopal dla ograniczenia kosztów utylizacji i zwiększenia efektywności ekologicznej pracy układu PLC.

Technologia zgazowania odpadów LIFETec

Spółka w 2025 roku dokonała kolejnej aktualizacji możliwości technicznych, modyfikacji technologicznych dla relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl. Spółka wykonała dwie analizy uwarunkowań planistyczno-środowiskowych dla potencjalnych lokalizacji w zakresie możliwości wdrożenia komercyjnej wersji technologii LIFETec bazującej na wypracowanych rozwiązaniach technologicznych instalacji demo Lifecogeneration.pl.

Remediacja terenów zdegradowanych

Spółka w 2025 roku kontynuowała realizację umowy na obsługę badawczo-konsultingową dla przyszłej remediacji gruntów pod planowaną budowę osiedla „Nowy Wełnowiec” – nowej, ekologicznej dzielnicy Katowic. Aktywność spółki w tym obszarze skoncentrowana była na pracach analitycznych i konsultingowych na potrzeby obsługi postępowania administracyjnego w sprawie wydania Decyzji Środowiskowej dla budowy instalacji odzysku nasypów na terenie inwestycji. Rozpatrywano również dodatkowe scenariusze przemieszczania i docelowego zagospodarowania mas ziemnych na terenie inwestycji oraz w bezpośrednim jej otoczeniu na terenach poprzemysłowych.

Spółka w I połowie 2025 roku realizowała również program badawczy oraz ekspertyzę środowiskową dla terenów poprzemysłowych w celu określenia warunków rewitalizacji terenu i przywrócenia funkcji przemysłowej dla kolejnego klienta z branży gospodarki odpadami.

Ponadto w II połowie roku przeprowadzono prace analityczne i opracowano dokumentację środowiskową dla rewitalizacji i odzysku terenów na cele budowy nowoczesnego osiedla w centrum Krakowa dla jednego z największych deweloperów w kraju.

Archiclimate - system usług do budowania rezylencji na zmiany klimatu

Spółka w 2025 roku rozwijała system usług w obszarze budowania rezylencji klimatycznej w miastach z wykorzystaniem rozwiązań opartych na przyrodzie. Grupami docelowymi systemu usług Archiclimate są:

1. 214 polskich miast >20.000 mieszkańców, które obejmuje ustawowy obowiązek opracowywania i wdrażania miejskich planów adaptacji do zmiany klimatu, priorytetyzujących rozwiązania oparte na przyrodzie (łącna populacja: ok. 20 mln osób)
oraz
2. Prywatni właściciele i zarządcy nieruchomości.

Wyróżnikiem konkurencyjnym systemu Archiclimate jest zintegrowanie w jednym narzędziu wieloczynnikowej analizy podatności w kontekście ryzyka klimatycznego i wielobranżowego projektu adaptacji z oceną śladu środowiskowego w całym cyklu życia nowych rozwiązań adaptacyjnych. System pozwala na całościową obsługę procesu: od oceny stanu istniejącego, przez planowanie adaptacji, prace wykonawcze po utrzymanie rozwiązań oraz monitoring efektów.

System usług o nazwie Archiclimate jest rozwijany w ramach projektu pt. „Solution for climate change/vulnerability assessment and adaptation planning in large commercial architecture” (LIFE20 CCA/PL/001573), który jest realizowany w latach 2021-2026 dzięki 95-procentowemu 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 następujących trzydziestu dwóch obiektach w Polsce w okresie 2022-2026 (kolejność chronologiczna): 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, Karolina Opole (budynek 1), Karolinka Opole (budynek 2), Pogoria Dąbrowa Górnicza, Twierdza Zamość, Outlet Park Szczecin, Klif Gdynia, Factory An-nopol, Factory Ursus, Factory Gliwice, Factory Poznań, Solaris Opole, Muzeum Woli, Dworzec Będzin Miasto, Prezero Arena Gliwice, Cechownia Gliwice, Muzeum

Lotnictwa Polskiego w Krakowie, Centrum Informacji Naukowej i Biblioteka Akademicka w Katowicach, Akademia Sztuk Pięknych w Katowicach, Politechnika Śląska w Gliwicach (Wydział Górnictwa, Inżynierii Bezpieczeństwa i Automatyki Przemysłowej), Ministerstwo Klimatu i Środowiska w Warszawie, Zakład Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie.

W ramach dofinansowania LIFE w latach 2021-2025 r. zespół LIFE Archiclimate opracował Standard Archiclimate – dokument stanowiący metodę wsparcia właścicieli nieruchomości w zakresie zarządzania zielenią dla adaptacji do zmiany klimatu i kryzysu różnorodności biologicznej. Klienci mogą otrzymać eksperckie wsparcie podczas prowadzenia inwestycji związanej z wdrożeniem planu adaptacji (usługa komercyjna, nieobjęta dofinansowaniem LIFE i NFOŚiGW). Liczni zarządcy ww. obiektów (m.in. Międzynarodowy Port Lotniczy Katowice im. Wojciecha Korfańskiego, Muzeum Warszawy) wdrażają opracowane rozwiązania adaptacyjne, które potwierdziły ekonomiczny i ekologiczny potencjał systemu Archiclimate.

W metodzie Archiclimate podstawą do projektowania w zadanej lokalizacji zawsze jest rozpoznanie tzw. obszarów podatności w kontekście kluczowych zjawisk związanych ze zmianami klimatu (np. fale upałów, flashflooding, susza, efekt miejskiej wyspy ciepła, deficyt bioróżnorodności). W tym podejściu projektowanie polega na doborze rozwiązań ekosystemowych jako bezpośredniej odpowiedzi rozwiązującej stwierdzone problemy przy minimalnym śladzie środowiskowym. W projektach Archiclimate rozwiązania oparte na przyrodzie mają priorytet względem rozwiązań tzw. infrastruktury szarej. Ocena śladu środowiskowego w całym cyklu życia rozwiązań stanowi istotny filtr decyzyjny w doborze rozwiązań.

Projekty LIFE Archiclimate zorientowane są w szczególności na cztery funkcje: (1) ograniczanie stresu termicznego (regulacja mikroklimatu miejskiego jako odpowiedź na zagrożenie falami upałów i przegrzewaniem się przestrzeni miejskiej); (2) Retencja i infiltracja wód opadowych (zatrzymywanie wody w miejscu opadu i kompensacja hydrologiczna obszarów uszczelnionych jako odpowiedź na zagrożenie powodzią błyskawicznymi, podtopieniami i deficytem wody i suszą); (3) Poprawa jakości gleby (ochrona gleby jako podstawowego zasobu infrastruktury ekosystemowej, warunkującego trwałość i skuteczność wszystkich pozostałych rozwiązań adaptacyjnych); (4) Wsparcie rodzimej różnorodności biologicznej (budowa i utrzymanie zasobów ekosystemowych jako odpowiedź na kryzys różnorodności biologicznej i warunek trwałości usług ekosystemowych). Wśród dobieranych rozwiązań znajdują się: nasadzenia zieleni wysokiej, rozwiązania zielonej retencji, wzbogacenia gatunkowe, nawierzchnie przepuszczalne, łąki i mikrolasy miejskie, pnącza oraz zielone dachy. Opracowany plan adaptacji pozwala zredukować ryzyka związane z uszkodzeniem infrastruktury, kosztami likwidacji szkód,

zapewnianiem płynności prowadzenia działalności operacyjnej, bezpieczeństwem i zdrowiem użytkowników.

W roku 2025 realizowano kolejne umowy z właścicielami obiektów w ramach projektu LIFE Archiclimate.

W 2025 r. w ramach finansowania LIFE i NFOŚiGW w miastach Gliwice oraz Świętochłowice, Investeko SA zaprojektowało i koordynowało budowę pięciu demonstracyjnych wdrożeń z zakresu adaptacji do zmian klimatu z wykorzystaniem rozwiązań opartych na przyrodzie - powstały ogrody deszczowe, nasadzenia zieleni wysokiej, wzbogacenia gatunkowe oraz strefa naturalnej sukcesji itd.

W toku projektu LIFE Archiclimate prowadzona jest szeroka kampania edukacyjna i informacyjna wśród grup docelowych m.in. warsztaty dla właścicieli i zarządców każdego z obiektów (w sumie 9 wydarzeń w 2025), warsztaty dla ekspertów (głównie projektantów) prowadzone przez specjalistów zewnętrznych (w sumie 3 wydarzenia w 2025), aktywny udział w imprezach branżowych (w sumie w 6 wydarzeń w 2025). W roku 2025 zrealizowano dziewięć wydarzeń edukacyjnych skierowanych do użytkowników obiektów zakontraktowanych do Archiclimate.

Do dnia złożenia niniejszego sprawozdania w mediach pojawiło się co najmniej pięćdziesiąt pięć publikacji na temat tego projektu (<https://archiclimate.pl/media-o-nas/>) oraz upubliczniono film edukacyjny prezentujący wdrożenia demonstracyjne LIFE Archiclimate na terenie Katowice Airport. Osoby tworzące zespół LIFE Archiclimate były gośćmi programów informacyjnych w mediach – np. Ekologia Metropolii Śląskiej.

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.

Struktura przychodów Spółki w 2025 roku

DZIAŁ	WARTOŚĆ W ZŁ	UDZIAŁ W %
DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH	2 721 338,40	67,02%
DZIAŁ PROJEKTOWY	639 547,04	15,75%
SPRZEDAŻ POZOSTAŁA	699 876,40	17,24%
SUMA	4 060 761,84	100,00%

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

1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w 2025 roku wyniosły 4.060,8 tys. zł i były one o 362,1 tys. zł większe w stosunku do 2024 roku, co stanowi wzrost o 9,8%.

W IV kwartale widoczny był wzrost przychodów w Spółce z tytułu działalności konsultingowej, eksperckiej i projektowej w obszarze inżynierii i ochrony środowiska.

W końcowym okresie roku 2025 zamknięte i rozliczone zostały usługi prowadzone przez okres kilku miesięcy II półrocza. W segmencie dokumentacji środowiskowych Spółka zakończyła pracę nad dokumentacją środowiskową na potrzeby rozbudowy technologii energetycznego zagospodarowania odpadów i rozszerzenia o strumień utylizacji odpadów niebezpiecznych w projekcie budowy zakładu LIFETEC w woj. Lubuskim. Ponadto dokończono pracę nad dokumentacją środowiskową dla rozbudowy instalacji odzysku energetycznego i unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych dla jednego z kluczowych klientów Spółki. Zespół ds. infrastruktury energetycznej opracował również dla Lotniska w Katowicach strategię rozwoju infrastruktury ładowania pojazdów elektrycznych w długoterminowej perspektywie jego rozbudowy. Ponadto prowadzone były prace konsultingowe dla budowy osiedla Nowy Wełnowiec w zakresie opracowania strategii środowiskowej dla inwestycji.

Ponadto w 2025 roku Spółka kontynuowała realizację dwóch projektów współfinansowanych przez Komisję Europejską i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pierwszy to LIFE Archiclimate, którego celem jest wdrożenie nowej usługi ARCHICLIMATE, polegającej na budowaniu efektywnych ekonomicznie i środowiskowo systemów podniesienia odporności na zmiany klimatu w wielkopowierzchniowych obiektach budowlanych takich jak centra handlowe, lotniska, etc. Drugi to inwestycyjny projekt plasticLIFECycle, w ramach którego Spółka wybuduje referencyjną instalację recyklingu tworzyw sztucznych, opartą o wypracowaną w Centrum Badawczo Rozwojowym INVESTEKO autorską technologię PLC.

Budżet projektu LIFE Archiclimate wynosi 2.314.306 EURO. Łączne dofinansowanie projektu wynosi 95%. Dofinansowanie z Komisji Europejskiej to 55% (tj. 1.272.868 EURO), a dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej to 40% (tj. 4.185 tys. zł). Czas trwania projektu został wydłużony z 48 do 64 miesięcy, tj. do 31.08.2026 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. Spółka złożyła wniosek o przedłużenie projektu o 14 m-cy uzyskując pozytywną wstępną akceptację Komisji Europejskiej.

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 2025 roku wszystkie koszty poniesione w ramach tych dwóch dotowanych projektów wyniosły 1.764,7 tys. zł. Uwzględniając amortyzację prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów z projektu LIFE+ w kwocie 841,2 tys. zł, łącznie wynoszą aż 2.605,9 tys. zł. Uwzględniając przychody z dotacji na pokrycie tych kosztów w kwocie 2.427 tys. zł realnie wynik ze sprzedaży wynosiłby -40 tys. zł.

W 2025 r. Spółka poniosła stratę na poziomie operacyjnym w kwocie 1.114,9 tys. zł. Dla porównania w 2024 roku strata to wyniosła 732,4 tys. zł. W bieżącym roku duży wpływ na poniesioną stratę miał odpis aktualizujący wycenę kontraktu długoterminowego w kwocie 892,5 zł, utworzony w związku z identyfikacją okoliczności wskazujących na istotne ryzyko odzyskiwalności tego aktywa.

W 2025 roku, dzięki otrzymanej dywidendzie, osiągnięto zysk na działalności finansowej w wysokości 136,6 tys. zł. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej strata brutto w 2025 roku ukształtowała się na poziomie 978,3 tys. zł. Dla porównania w ubiegłym roku strata brutto wyniosła 512,3 tys. zł.

Ostatecznie za cały 2025 rok Spółka poniosła stratę netto w wysokości 944,7 tys. zł, dla porównania w roku bieżącym strata netto wyniosła 438,1 tys. zł.

2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku

Na dzień 31.12.2025 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 6.422,8 tys. zł.

Na koniec 2025 roku środki trwałe w budowie wynoszą 8.539,3 tys. zł, z czego 6.545,3 tys. zł stanowią nakłady inwestycyjne na instalację recyklingu tworzyw sztucznych, budowaną w ramach realizacji projektu plasticLIFECycle. Pozostała kwota dotyczy rozbudowy infrastruktury Centrum Badawczo-Rozwojowego.

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

Stan rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2025 roku wynosi 707,4 tys. zł, z tego 588,2 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2025 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 5.575,2 tys. zł, co w porównaniu do 31.12.2024 roku daje wzrost zobowiązań o 756,7 tys. zł.

Na 31.12.2025 r. Spółka posiada ujemny kapitał obrotowy na poziomie 1.377 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 4.593,7 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 2025 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 575,3 tys. zł.

2.Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanej dotacji w projektach:

- LIFE Archiclimate w kwocie 548,3 tys. zł
- plasticLIFECycle w kwocie 7.375,4 tys. zł.
- LIFE DREAM CITIES w kwocie 1.028,5 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. W 2025 roku rozliczono w pozostałe przychody operacyjne kwotę 1.900,8 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 2025	Rok 2024
Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-24,1%	-13,9%
Rentowność sprzedaży netto (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-23,3%	-11,8%
Rentowność netto kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-16,0%	-6,4%

Wskaźniki efektywności	Formuły	Rok 2025	Rok 2024
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,16	0,14
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	92,35	115,14
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	35,77	31,45
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 2025	Rok 2024
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	77%	74%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	23%	26%
Kapitał obrotowy netto w zł	majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-1 377 019	-2 341 132
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,73	0,67
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,73	0,67

VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka w 2025 roku kontynuowała strategię rozwoju poprzez łączenie komercyjnej działalności operacyjnej oraz aktywności naukowej w obszarze rozwoju autorskich ekoinnowacji i przygotowaniu ich do komercjalizacji. Spółka do podstawowej działalności wykorzystuje synergę pomiędzy aktywnością naukową i działalnością ekspercką w obszarze inżynierii i ochrony środowiska.

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 prowadzi nieprzerwanie działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo-projektowym w zakresie inżynierii i ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami. Ponadto prowadzi działalność badawczo-rozwojową i ekspercką na własne potrzeby oraz dla klientów. Zakres usług oraz rozwoju Spółki obejmuje:

- Inżynieria i ochrona środowiska – doradztwo i konsulting
- Usługi projektowe w zakresie gospodarki odpadami i ochrony środowiska
- Rekultywacje i remediacje terenów zdegradowanych
- Usługi na rzecz adaptacji do zmian klimatu
- Energia z odpadów – koncepcje i projekty instalacji termicznego przekształcania odpadów
- Badania i rozwój – centrum badawczo-rozwojowe technologii środowiskowych

Spółka zamierza konsekwentnie utrzymywać aktywność biznesową w tych obszarach tematycznych, gdzie wypracowała doświadczenie, „know-how” i znaczącą ilość referencji.

Strategia Spółki będzie nieprzerwanie realizowana w oparciu o dywersyfikację branżową i synergię aktywności biznesowych Spółki na rynku ochrony środowiska i gospodarki odpadami. Kluczowymi czynnikami strategii INVESTEKO jest połączenie działalności operacyjnej z działalnością badawczo-rozwojową z wykorzystaniem zaplecza technicznego Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz wypracowanego dotychczas „know-how” w obszarze ochrony środowiska i gospodarki odpadami.

Wg założeń strategii tak skonstruowany model biznesowy pozwoli na specjalizację branżową oraz wypracowanie silnych rynkowych przewag konkurencyjnych.

Ugruntowana rynkowo oraz skalowana działalność operacyjna Spółki oraz efektywność w pozyskiwaniu środków dotacyjnych na cele rozwoju innowacji ekologicznych pozwalają jednocześnie na utrzymywanie i rozwój działalności badawczo-rozwojowej. Z kolei zgodnie ze strategią Spółki w długiej perspektywie działalność badawczo-rozwojowa wpłynie na ponadprzeciętny rozwój działalności operacyjnej i ponad przeciętny wzrost skali biznesu w przyszłości.

Celem pośrednim strategii Spółki jest utrzymanie zrównoważonego wzrostu obu obszarów na rzecz wzmocnienia efektu synergii pomiędzy nimi i w efekcie budowy przewag konkurencyjnych na rynku ochrony środowiska i gospodarki odpadami.

Spółka w kolejnych 2 latach skoncentrowana będzie na zamknięciu kluczowych projektów rozwojowych Archiclimate w 2026 r. oraz PlasticLifeCycle w 2027 r., które zgodnie ze strategią Spółki budować będą w kolejnych latach bazę do wzrostu przychodów oraz wzrostu

rentowności działalności Spółki. Stanowią one kluczowe obszary dla budowy przewag konkurencyjnych na rynku ochrony środowiska i gospodarki odpadami dla Spółki w długoterminowej perspektywie czasowej.

VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2025 r.

Spółka nie publikowała w 2025 roku prognoz jednostkowych i skonsolidowanych danych.

VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2025 roku ze względu na strategiczny charakter i skalę inwestycji kontynuowała prace rozwojowe i wdrożeniowe autorskiej technologii recyklingu twardych tworzyw sztucznych w ramach projektu PlasticLifeCycle dofinansowanego z programu LIFE. W 2025 roku prowadziła produkcję na potrzeby testowania i walidacji części mechanicznej technologii PLC oraz wdrażania usprawnień na rzecz efektywności ekonomicznej instalacji.

Opracowano założenia dla odzysku frakcji energetycznych Ekopal dla ograniczenia kosztów utylizacji i zwiększenia efektywności ekologicznej pracy układu PLC. Na ten cel wykonano dodatkowo szereg testów pracy wanien separacyjnych i sprawności odzysku frakcji energetycznych ze strumienia tworzyw poliolefinowych w instalacji PLC. Wykonano również kolejne modyfikacje techniczne dla układu obiegu cieczy oraz układu oczyszczania i separacji odpadów poprocesowych z oczyszczalni dla poprawy efektywności ekonomicznej pracy układu.

Zespół techniczny wykonał serię prac testowych dla zwiększenia efektywności pracy obiegów cieczy separacyjnych oraz skuteczności oczyszczania i odzysku cieczy w układzie recyrkulacji dla zwiększenia efektywności środowiskowej i ekonomicznej układu.

Rozbudowano dodatkowo infrastrukturę techniczną i okołotechnologiczną placu na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego INVESTEKO na potrzeby wzrostu zdolności wytwórczych instalacji recyklingu PLC.

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

Spółka w 2025 roku kontynuowała rozwój autorskiego systemu usług ARCHICLIMA, którego celem jest wzrost odporności na zmiany klimatu w oparciu o rozwiązania oparte na przyrodzie. Ponadto rozpoczęła w 2025 roku realizację w partnerstwie z Urzędem Marszałkowskim woj. Małopolskiego i siedmioma miastami nowego projektu LIFE DREAM CITIES. Projekt ten wzmocni

w najbliższej przyszłości rozwój usług klimatycznych Spółki o rozwiązania dedykowane dla miast średniej wielkości w kraju.

W ramach obu projektów rozwijane 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 będą wdrożenia komercyjne opracowanych rozwiązań i sprzedaż kompleksowych wdrożeń dla klientów z wykorzystaniem „know-how” Spółki dla obiektów wielkopowierzchniowych oraz miejskich terenów zurbanizowanych.

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 2025 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 2025 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2025 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 2025 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:

1. Ryzyko kredytowe w związku z posiadaniem stanem należności handlowych oraz należności z tytułu zawartych umów pożyczek. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczanie strat wynikających z pogorszenia sytuacji finansowej kontrahentów oraz minimalizację ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości. Transakcje handlowe o istotnej wartości poprzedza ocena wiarygodności kredytowej kontrahenta, obejmująca analizę ekonomiczno-finansową podmiotu. Na bieżąco prowadzona jest kontrola i monitorowanie ściągальności należności i na tej podstawie podejmowane są decyzje zarządcze co do kontynuacji współpracy lub ewentualnej windykacji. 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.
2. Ryzyko płynności to możliwość utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących wydatków ze względu na nieadekwatną wielkość lub strukturę płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych lub niedostateczny poziom rzeczywistych wpływów netto z działalności operacyjnej. Sytuacja płynnościowa Spółki jest na bieżąco monitorowana pod kątem ewentualnych odchyleń od zakładanych planów (zarówno pod kątem wysokości bieżących należności jak i zobowiązań). Poziom pozyskiwanego finansowania zewnętrznego, jego dostępność oraz warunki jego pozyskania analizowane są okresowo.
3. Ryzyko rynkowe obejmuje trzy rodzaje ryzyka: stóp procentowych, walutowe oraz zmiany cen. W zakresie poziomu stóp procentowych oraz kursów walut obcych Spółka monitoruje sytuację na bieżąco i w oparciu o taką analizę podejmowane są bieżące decyzje biznesowe. Spółka nie stosuje polityki zabezpieczeń przepływów pieniężnych. W zakresie zmiany cen rynkowych towarów i usług poszczególne działy Spółki pod kierownictwem

kluczowej kadry zarządzającej dokonują bieżącej analizy i podejmują decyzje dostosowawcze zarówno po stronie zakupów, jak i sprzedaży. Ze względu na niewielką skalę transakcji walutowych ryzyko walutowe jest nieistotne.

Świętochłowice, dnia 29 maja 2026 roku.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik