



**JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

OZE CAPITAL S.A.

ZA ROK 2020

Spis treści

A. LIST ZARZĄDU	3
B. OPIS FIRMY	4
1. STAN PRAWNY	4
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
3. STRUKTURA WŁASNOŚCI	5
4. WŁADZE SPÓŁKI	5
5. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	6
5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	6
6. ZATRUDNIENIE	6
C. WYBRANE DANE FINANSOWE	7
1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	8
D. POZOSTAŁE INFORMACJE	8
1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	8
2. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY (UDZIAŁOWCÓW)	8
2.1.POLISA UBEZPIECZENIOWA	9
3. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH	9
4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	9
5. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	9
6. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY I OKREŚLENIE ICH WPŁYWU	9
7. PERSPEKTYWY I ISTOTNE CZYNNIKI DLA ROZWOJU	9
8. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	9
9. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	11
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	12
11. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	12
12. INFORMACJA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	12
13. INFORMACJA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12

A. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Dziękujemy wszystkim inwestorom i akcjonariuszom za zainteresowanie akcjami naszej Spółki notowanymi na alternatywnym rynku obrotu NewConnect.

Miniony rok 2020 był dla naszej Spółki pod wieloma względami ważny.

Realizując decyzję Akcjonariuszy podjętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu nasza Spółka zmieniła podstawowy profil działalności oraz firmę otwierając tym samym nową kartę w historii.

Grupa kapitałowa OZE Capital przyjęła nową strategię działania na lata 2020 – 2025 skierowaną przede wszystkim na rozwój w branży odnawialnych źródeł energii.

Jej głównym założeniem jest uplasowanie się czołowej dziesiątce podmiotów działających na tym rynku w Polsce.

Jest to założenie ambitne ale wierzymy, że koncepcja, którą przyjęliśmy i sposób jej realizacji pozwoli nam ten cel osiągnąć.

Mimo panującej pandemii, której skutki odczuliśmy jak większość podmiotów gospodarczych w naszym kraju udało nam się osiągnąć dobre wyniki finansowe i optymistycznie patrzeć w przyszłość. Dywersyfikacja bazy danych klientów oraz szeroki asortyment pozwoliły na utrzymanie racjonalnego poziomu produkcji oraz zatrudnienia.

Dla przychodów Spółki w 2020 roku istotne znaczenie miały trzy główne branże: rolnicza, budowlana i kolejowa, gdzie dostarczamy nasze wyroby zarówno na rynek części zamiennych jak i pierwszy montaż. Nasze działania skierowane były na rozwój i pozyskiwanie nowych klientów w tych właśnie obszarach. Zasoby, którymi dysponujemy oraz potrzeby rynku stwarzają nam nowe możliwości. Chcemy je w pełni wykorzystać i jesteśmy do tego gotowi.

Dziękuję, że kolejny rok towarzyszą nam Państwo w naszym rozwoju i darzą nas zaufaniem. Zapraszam do dalszego śledzenia działalności Grupy OZE Capital oraz do lektury niniejszego Sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Grzegorz Wrona, Prezes Zarządu OZE Capital S.A.

B. OPIS FIRMY

Dane podstawowe:

Firma Spółki: OZE Capital Spółka Akcyjna

Adres Spółki: 14-200 Ława, ul. Grunwaldzka 13

Telefon: +48 89 648 21 31

Fax: +48 89 648 23 32

REGON: 519608547

NIP: 7441667139

Email: biuro@ozecapital.pl

Strona internetowa: www.ozecapital.pl

1. STAN PRAWNY

Prawny poprzednik CSY Spółka Akcyjna – spółka Ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o. o. z siedzibą w Ławie została zawiązana z dniem 19.04.2004 r., natomiast w dniu 27.04.2004 roku nastąpiła jej rejestracja w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204736. Założycielem spółki były Ławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Ławie. Spółka IZCS powstała na bazie Wydziału Produkcji IZNS S.A. kontynuując produkcję części zamiennych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego. W dniu 11 października 2010 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie – na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZCS sp. z o. o. z dnia 31.08.2010 roku - o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367655. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników IZCS S.A. z dnia 14 października 2010 roku przyjęto nową nazwę spółki - CSY Spółka Akcyjna, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2010 r. W dniu 04.11.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CSY S.A. w drodze Uchwały nr 4 podjęło decyzję w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki poprzez zmianę profilu na świadczenie usług w zakresie kompleksowego doradztwa, projektowania i montażu systemów fotowoltaicznych oraz prowadzenia działalności w branży odnawialnych źródeł energii. W tym samym dniu podjęto Uchwałę nr 5 o zmianie Statutu Spółki w zakresie zmiany przedmiotu działalności a także zmiany firmy – na OZE Capital Spółka Akcyjna.

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przez blisko 16 lat podstawowym przedmiotem działalności Emitenta była produkcja części zamiennych do samochodów ciężarowych i autobusów (m.in. VOLVO, SCANIA, MAN, IVECO, STAR, JELCZ, IKARUS, AUTOSAN), przyczep i naczep (m.in. FREUHAUF, TRAILOR, BPW, HL, ZREMB), maszyn rolniczych, maszyn budowlanych, maszyn do robót drogowych oraz maszyn górniczych (dla takich odbiorców jak CATERPILAR, VOLVO, MANITOWOC, KGHM, BOMBARDIER, LIUGONG).

Obecnie działalność ta, opisana poniżej, została przeniesiona do spółek zależnych: CSY sp. z o.o. i Agro Steel sp. z o.o., w których Emitent posiada 100% udziałów.

Zakres oferowanych wyrobów własnych obejmuje w szczególności:

- śruby, nakrętki i podkładki specjalne do podwozi samochodowych i silników,
- sworznie: tłokowe, zwrotnicy, resoru, kulowe do przegubów, itp.,
- tuleje: sworznia zwrotnicy, korbowodu, resoru i inne,
- strzemiona resoru,
- gniazda zaworowe,
- tuleje cylindrowe

Uzupełnieniem oferty wyrobów własnych jest produkcja:

- komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców,
- dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych o udźwigu nominalnym 12,5 tony, przeznaczonych do wykorzystania w pracach obsługowo-naprawczych w stacjach obsługi pojazdów i warsztatach naprawczych.

Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali, w tym:

- obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie),
- obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcowanie gwintów),
- obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie i odpuszczanie, hartowanie indukcyjne, nawęglanie, azotowanie),
- obróbki galwanicznej (fosforanowanie cynkowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte).

W procesach produkcyjnych wykorzystywane są różnego rodzaju stale jakościowe, rury stalowe oraz odlewy żeliwa i stopy metali nieżelaznych. W procesach technologicznych wykorzystywane są również inne materiały takie jak oleje, smary i emulsje.

Produkowane części wytwarzane są ze stali jakościowych, stopów metali nieżelaznych, jak również odlewów żeliwnych. W procesie technologicznym wykorzystywany jest własny park maszynowy obejmujący: tokarki konwencjonalne, tokarki sterowane numerycznie, szlifiarki kłowe i bezkłowe, frezarki konwencjonalne i z centrami CNC. Pozwala to na osiągnięcie wysokich parametrów jakościowych produkowanych części. Ponadto w procesie technologicznym wykorzystywane są własne linie technologiczne do obróbki plastycznej, obróbki galwanicznej oraz obróbki cieplno-chemicznej.

Pozwala to na zamknięcie całego procesu produkcyjnego w ramach jednego zakładu.

Po zmianie przedmiotu działalności Spółka koncentruje się na prowadzenie działalności w obszarze odnawialnych źródeł energii, co stanowi element przyjętej w listopadzie 2020 roku strategii Spółki.

Zakłada ona dynamiczny rozwój w obszarze kompleksowych rozwiązań odnawialnych źródeł energii. Będą to rozwiązania hybrydowe łączące ekologiczne ogrzewanie z ekologicznym pozyskiwaniem energii elektrycznej – łączenie instalacji pomp ciepła z instalacjami fotowoltaicznymi, jak również rozwój w obszarach magazynowania energii, zarządzania energią, rekuperacji i elektromobilności. Strategia opiera się na wielu rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych dla różnych segmentów rynku, od instalacji domowych po farmy fotowoltaiczne.

3. STRUKTURA WŁASNOŚCI

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.400.000,00 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 32.400.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje serii A, B i C w łącznej liczbie 10.800.000 są zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW (iSIN PLCSYSA00016) i wprowadzone do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Akcje Serii D w liczbie 21.600.000 są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO.

Struktura Akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. (dawniej Zastal S.A.)	16 867 100	52,06%

4. WŁADZE SPÓŁKI

Funkcję Prezesa jednoosobowego Zarządu Emitenta pełni Pan Grzegorz Wrona.

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z przynajmniej 5 członków powoływanych na pięcioletnią kadencję.

Obecny skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pani Aneta Niedziela - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Roman Klimaszyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Janusz Władysław Parkitny - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Anna Tomsia-Zajac - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Aleksander Tadeusz Dominiczak - Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej określa Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Statut Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych.

5. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

5.1. OPIS ORGNIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Podmiot	Siedziba	KRS REGON NIP	Udział w kapitale zakładowym (bezpośrednio/pośrednio)	Udział głosów na WZ (bezpośrednio/pośrednio)	Wartość kapitału zakładowego
Rodex Sp. z o.o.	Łąwa ul. Grunwaldzka 13	0000549191 361069934 7811908197	100%	100%	5 125 000
CSY sp. z o.o.	Łąwa ul. Grunwaldzka 13	0000866858 387453397 7441825779	100%	100%	6 500 000
Agro Steel Sp. z o.o.	Łąwa ul. Grunwaldzka 13	0000859164 387453948 7441825785	100%	100%	500 000
Semper Power Sp. z o.o.	Krupski Młyn ul. Główna 7	0000452669 243189250 6452537196	49%/100%	49%/100%	60 000
Solar Innovation S.A.	Katowice Ul. Ligocka103	0000370472 280563750 7441795363	67,01%	67,01%	23 877 000
Sundragon S.A.	Warszawa AL. Jana Pawła II 23/224	0000367579 519608560 7441667501	28,48%	28,48%	11 100 000
Asas Sp. z o.o.	Warszawa Aleje Jerozolimskie 85/21	0000552067 361176707 9291865866	33%	33%	5 000

Przedmiotem przeważającej działalności spółki Rodex Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem 68.10.Z. tj. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Przedmiotem pozostałej działalności jest: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych; realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków..

CSY Sp. z o.o. oraz Agro Steel Sp. z o.o. kontynuują działalność dotychczas prowadzoną przez OZE Capital S.A. tj. sklasyfikowaną pod kodem 29.32.Z obejmującą produkcję i sprzedaż części zamiennych produkowanych dla pojazdów użytkowych, maszyn drogowych i budowlanych, rolniczych oraz podzespołów dla kolejnictwa.

Semper Power Sp. z o.o., Solar Innovation S.A. oraz Sundragon S.A. koncentrują się na prowadzeniu działalności na rynku energii odnawialnych.

OZE Capital S.A. posiada 33% udziałów w spółce ASAS Sp. z o.o. ale nie posiada to znaczącego wpływu na tę spółkę. Nie jest więc w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym wyceniana metodą praw własności.

W związku z decyzją o dalszej sprzedaży akcji spółki Solar Innovation S.A. w ciągu roku od daty ich nabycia, spółka ta nie podlega konsolidacji. Natomiast konsolidacji takiej podlegają spółki CSY Sp. z o.o. oraz Agro Steel Sp. z o.o.

6. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie emitenta wg rodzaju zatrudnienia

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa o dzieło/zlecenie
31.12.2020	0	0	0
31.12.2019	118	115	3

Zatrudnienie w grupie kapitałowej OZE Capital uwzględniając spółki powiązane podlegające konsolidacji

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa o dzieło/zlecenie
31.12.2020	107	103	4
31.12.2019	118	115	3

C. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Przychody ze sprzedaży	15 963	19 248	-18%
Zysk (strata) na sprzedaży	-701	-561	24%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-187	-311	40%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	34 554	18 283	89%
Zysk (strata) brutto	34 554	18 283	89%
Zysk (strata) netto	31 407	14 176	221%
Amortyzacja	1 546	1 502	-3%
EBITDA ¹	1 359	1 291	5%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Aktywa trwałe	24 618	21 488	14%
Aktywa obrotowe	89 864	52 222	72%
Aktywa razem	114 482	73 711	55%
Należności długoterminowe	0	0	0%
Należności krótkoterminowe	5 458	6 464	-16%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	553	198	280%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 449	7 450	55%
Zobowiązania długoterminowe	15 307	10 574	45%
Kapitał własny	87 727	55 688	57%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 841	2 303	297%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-5 862	89	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-677	-2 214	69%
Przepływy pieniężne netto razem	302	-1	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	355	-1	-
Środki pieniężne na początek okresu	198	199	0%
Środki pieniężne na koniec okresu	553	198	279%

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Kapitał własny na początek okresu	55 688	38 821	43%
Kapitał własny na koniec okresu	87 727	55 688	57%

2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Przychody ze sprzedaży	15 963	19 248	-13%
Zysk (strata) na sprzedaży	-697	-563	-23%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-188	-307	39%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	34 553	18 287	89%
Zysk (strata) brutto	34 553	18 287	89%
Zysk (strata) netto	31 406	14 180	221%
Amortyzacja	1 546	1 602	-3%
EBITDA	1 358	1 371	-1%

¹ *Wskaźnik EBITDA nie jest definiowany w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowi Alternatywny Pomiar Wyników (Alternative Performance Measure) w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415. EBITDA Spółka definiuje jako: wartość zysku (straty) z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Aktywa trwałe	23 069	22 443	3%
Aktywa obrotowe	83 682	51 167	63%
Aktywa razem	106 750	73 611	45%
Należności długoterminowe	0	0	0%
Należności krótkoterminowe	1 257	5 418	-77%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	489	188	260%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 048	7 450	-19%
Zobowiązania długoterminowe	14 889	10 574	40%
Kapitał własny	85 813	55 588	54%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 840	2 310	296%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 5 861	-89	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-677	-2 214	70%
Przepływy pieniężne netto razem	301	7	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	301	7	-
Środki pieniężne na początek okresu	188	182	3%
Środki pieniężne na koniec okresu	489	189	258%

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2020 (tys. PLN)	2019 (tys. PLN)	DYNAMIKA
Kapitał własny na początek okresu	55 857	38 716	44%
Kapitał własny na koniec okresu	85 813	55 588	54%

3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Zaprezentowane poniżej wskaźniki nie są definiowane w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (Alternative Performance Measure - APM) w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415. Dobór APM został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom wartościowej informacji na temat aktualnej sytuacji finansowej Emitenta. Wskaźniki te ułatwiają ocenę rentowności, płynności, stanu zadłużenia oraz sprawności zarządzania Spółką. Są one powszechnie stosowane w analizie finansowej, należy jednak zaznaczyć, iż sposób ich obliczania przez różne spółki może się różnić. Emitent przyjął definicje wskaźników wg źródła: „Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych” – M. Sierpińska, T. Jachna, Wyd.Naukowe PWN, 2007

	DANE SKONSOLIDOWANE		DANE JEDNOSTKOWE	
	2020	2019	2020	2019
ROE	35,8%	25,5%	36,6%	26,3%
ROA	27,4%	19,2%	29,4%	20,0%
RENTOWNOŚĆ NA SPREDAŻY BRUTTO	19,2%	19,6%	19,2%	19,5%
RENTOWNOŚĆ NA SPREDAŻY NETTO	-4,4%	-3,2%	-4,4%	-3,3%
PŁYNNOSC BIEŻĄCA	7,9	7,1	13,8	7,0
PŁYNNOSC SZYBKA	7,7	6,8	13,8	6,7
WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW (DNI)	44	39	0	40
WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ (DNI)	262	151	138	150
WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI (DNI)	125	134	29	111

D. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI

Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania sądowe.

2. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB

KOOPERACJI, ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY (UDZIAŁOWCÓW)

2.1 POLISA UBEZPIECZENIOWA

OZE Capital S.A. co do zasady posiada ochronę ubezpieczeniową, zgodną z praktyką stosowaną przez inne podmioty działające w tej samej lub podobnej branży w Polsce. Spółka współpracuje z wiodącymi i wiarygodnymi ubezpieczycielami. Polisy zawierane są na rok. Zgodnie z prowadzoną działalnością Emitent posiada ochronę ubezpieczeniową, która obejmuje min.: (i) ubezpieczenie budynków i budowli, (ii) ubezpieczenie maszyn i urządzeń, (iii) ubezpieczenie środków obrotowych, (iv) sprzętu elektronicznego, (v) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia z włączeniem odpowiedzialności za wprowadzenie produktu do obrotu.

3. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

OZE Capital S.A. finansują swoją działalność operacyjną i inwestycyjną za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się kredyty, pożyczki (w tym również faktoringowe) oraz leasingi.

W analizowanym okresie obrachunkowym Spółka korzystała z usługi faktoringu na podstawie podpisanej umowy z Eurofactor S.A.

W 2020 roku emitent podpisał aneksy do umów przedłużające finansowanie w postaci kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Alior Bank SA, Pekao SA oraz Credit Agricole SA.

Szczegółowe zestawienie wszystkich obowiązujących umów kredytowych, pożyczek i leasingów przedstawiony został w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy 2020 w pozycji 13.

4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W raportowanym okresie Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych.

5. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

6. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY I OKREŚLENIE ICH WPŁYWU

W roku 2020 nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

7. PERSPEKTYWY I ISTOTNE CZYNNIKI DLA ROZWOJU

Na wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej w przyszłych kwartałach wpływ będą miały następujące czynniki:

- dynamika branż w których działają podmioty zależne
- utrzymanie dofinansowań w programach takich jak: „Mój prąd”, „Czyste powietrze” i innych wpływających na możliwość realizacji projektów w obszarze efektywności energetycznej
- stopień absorpcji funduszy europejskich
- optymalizacja procesów operacyjnych w spółkach zależnych
- poziom wynagrodzeń
- dynamika rozwoju segmentów produktowych
- sytuacja na rynku pracy
- ceny i dostępność materiałów

8. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

RYZYO KONKURENCJI

Pomimo, że Emitent nie posiada istotnych źródeł przewag konkurencyjnych w obszarze swojej działalności, jego atutami są wieloletnie doświadczenie, wypracowane technologie pozwalające produkować wyroby o wysokiej jakości wykonania, realizując pełny proces produkcyjny przy wykorzystaniu własnych zasobów, wysoko wykwalifikowana kadra oraz wypracowane przez wiele lat zaufanie klientów. Emitent działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne produkty. Istnieje ryzyko, iż konkurencja mająca trudności ze zbytem własnych produktów o niższej jakości będzie konkurowała na poziomie cen sprzedaży. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent utrzymuje kontakty ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do jakości oferowanych produktów. Ponadto Emitent uczestniczy w targach krajowych z atestowanymi i certyfikowanymi produktami. Zdaniem Emitenta istnieje niewielkie ryzyko konkurencji, zwłaszcza w skali regionu (nie występują podobne do Emitenta zakłady produkcyjne o tak szerokim zakresie działalności i asortymencie, działają natomiast mniejsze spółki lub takie, które specjalizują się tylko w wybranym asortymencie, oferując wyroby w konkurencyjnych cenach, lecz jest ich stosunkowo niewielka liczba). Działalność Spółki na rynku odnawialnych źródeł energii również wiąże się z funkcjonowaniem w środowisku silnie konkurencyjnym. W związku z dynamicznym rozwojem branży OZE pojawia się wiele nowych podmiotów, których działalność w większym bądź mniejszym stopniu jest zbliżona do działalności Emitenta. Charakterystyczne dla branży jest to, że duże podmioty mają przewagę finansową, natomiast mniejsze w sposób szybszy i bardziej elastyczny dostosowują się do sytuacji rynkowej. Nie można wykluczyć ryzyka umocnienia pozycji dotychczasowych konkurentów Spółki, zwłaszcza dzięki działaniom marketingowym lub konsolidacji podmiotów z branży fotowoltaicznej, w wyniku której mogą powstać podmioty konkurencyjne względem Emitenta.

W celu zapewnienia Spółce wysokiej konkurencyjności, Zarząd koncentruje się na optymalizacji procesu budowy farm fotowoltaicznych, wyborze najlepszych dostępnych technologii oraz pozyskiwaniu wykwalifikowanej kadry pracowników, współpracowników, analityków rynku i doradców.

RYZYKO UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO DOSTAWCY LUB ODBIORCY

Emitent prowadzi działalność opartą na surowcach i materiałach dostarczanych przez podmioty zewnętrzne. W związku z tym wystąpić może typowy czynnik ryzyka dla podmiotów produkcyjnych jakim jest uzależnienie podmiotu od jednego dostawcy surowców i materiałów. Jednak Emitent nie widzi zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego dostawcy w zakresie dostaw materiałów do produkcji. Najbardziej strategicznym materiałem dla Spółki jest stal. Spółka wypracowała stałe kontakty handlowe z kilkoma dostawcami tego surowca. Jest to materiał ogólnie dostępny na rynku dlatego też zdaniem Emitenta ryzyko utraty źródła dostaw podstawowego surowca do produkcji jest minimalne.

Ryzykiem typowym dla małych i średnich producentów wszelkich dóbr jest uzależnienie sprzedaży produktów gotowych od jednego odbiorcy. Emitent nie widzi na dzień dzisiejszy zagrożeń związanych z uzależnieniem wielkości sprzedaży od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok obrotowy 2020 stanowił około 20% przychodów ogółem. Przemawia za tym również fakt, że 80% przychodów ze sprzedaży produktów własnych Emitenta pochodzi od 11 klientów. Emitent posiada rozproszoną bazę klientów i partnerów handlowych. Dlatego też zdaniem Emitenta nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich..

RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM I WDRAŻANIEM NOWYCH PRODUKTÓW ORAZ ZMIAN TECHNOLOGICZNYCH

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój średnich przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy Emitenta oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność wprowadzenia nowych produktów dopasowanych do bieżącego zapotrzebowania obowiązującego w tym segmencie rynku, co niejednokrotnie wiąże się z koniecznością przeprowadzenia inwestycji w celu dopasowania do nich linii produkcyjnych. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące wprowadzenia nowych produktów do oferty Emitenta zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i Emitent nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tych produktach. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka Emitent dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do potrzeb rynkowych stara się zminimalizować to ryzyko. Emitent śledzi aktualne tendencje rynkowe i jest na bieżąco z nowymi technologiami, mając świadomość, że jest to czynnik kluczowy w dążeniu do uzyskania przewagi wśród konkurencji. Jako potwierdzenie bieżącego monitoringu w branży może służyć fakt uzyskania dotacji z UE na zakup nowoczesnych maszyn do obróbki mechanicznej oraz realizowane od kilku lat plany inwestycyjne obejmujące zakup nowoczesnych maszyn produkcyjnych.

RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

W związku z dużym bezrobociem w województwie warmińsko-mazurskim, w którym siedzibę posiada Emitent, ryzyko utraty pracowników jest niewielkie. Nie oznacza to jednak braku dbałości o utrzymanie kluczowej dla Spółki kadry pracowniczej (co realizowane jest m.in. poprzez wdrożony system motywacyjny i szkoleniowy).

Z uwagi na wzrastające w kraju zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników technicznych istnieje ryzyko, iż dotychczasowi pracownicy zostaną przejęci przez podmioty konkurencyjne. W celu zatrzymania istotnych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń, co spowoduje wzrost kosztów działalności Emitenta. Przy niezmiennym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta.

W przypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych, wykwalifikowanych pracowników. W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent opracuje zasady motywacji płacowej dla pracowników zakładające uzależnienie wysokości wynagrodzenia od efektów ekonomicznych ich pracy, a jednocześnie motywujące do dalszej pracy na rzecz Spółki. Ponadto Spółka jest w stałym kontakcie z Urzędem Pracy w Ławie.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA OBEJMUJĄCEJ AKWIZYCJE

Emitent planuje rozwój swojej działalności poprzez akwizycję podmiotów działających na rynku lub połączenia z takimi spółkami. Rozwój Emitenta poprzez akwizycje ma na celu zwiększenie konkurencyjności, wzrost udziału w rynku, a także wejście w nowe segmenty rynku.

Wszelkie działania związane z wydatkowaniem środków pieniężnych pozyskanych z emisji mają na celu zwiększenie dynamiki wzrostu Emitenta. Emitent dostrzega istotne korzyści realizacji przejęć, zwłaszcza w kontekście szybkiego rozwoju w krótkim czasie. Niemniej alternatywnym rozwiązaniem, jakie bierze pod uwagę Emitent, jest rozwój organiczny, w przypadku niepowodzenia negocjacji w sprawie przejęć.

W związku z możliwymi przejęciami lub w przypadku ich zakończenia sukcesem, Emitent dostrzega pewne związane z tym ryzyka, które mogą wystąpić:

- ryzyko niedojścia planowanego przejęcia do skutku – należy wziąć pod uwagę, że w przypadku prowadzenia negocjacji z podmiotem, który pod względem profilu działalności będzie w ocenie Emitenta spełniał wszystkie warunki przejęcia, może wystąpić brak zgody akcjonariuszy lub wspólników przejmowanej spółki na oddanie pełnej kontroli nad spółką. Wówczas w przypadku przejęcia Emitent byłby narażony na ryzyko braku kontroli nad spółką przejmowaną;
- ryzyko niedoszacowania ryzyk w procesie przejęcia – w celu przejęcia innej spółki Emitent przygotowuje się na podstawie przeprowadzonych ocen i analiz dotyczących działalności przejmowanego podmiotu, co ma prowadzić do minimalizacji ryzyka związanego z nietrafną inwestycją. Niemniej ze względu na złożoność procesu przejęcia oraz brak możliwości pełnej oceny ryzyk, Emitent musi brać pod uwagę np.: ryzyko wyższych kosztów procesu przejęcia,
- ryzyko nie wystąpienia lub opóźnionego wystąpienia efektów synergii – Emitent planuje przeprowadzenie przejęcia podmiotów, których działalność wpisuje się w jego strategię rozwoju. Niemniej z uwagi na fakt, że wraz z przejęciem związanych jest wiele czynników mających wpływ na efekty tego procesu, Emitent nie może wykluczyć ryzyka związanego z niewystąpieniem lub opóźnionym w czasie wystąpieniem efektów synergii

Pomimo dokładanych starań mogą jednakże wystąpić zdarzenia, które nie są przewidywalne, lub pierwotne oszacowania i oczekiwania co do efektów połączenia mogą się zrealizować w części lub nie zrealizować zupełnie, a w efekcie spodziewane korzyści z akwizycji mogą mieć skutek odwrotny do oczekiwanego i negatywnie wpływać na wyniki Emitenta. Emitent, w celu zminimalizowania powyższych ryzyk, przed realizacją transakcji przeprowadza badanie due diligence w obszarze prawnym i finansowym.

RYZIKO WYCENY AKCJI SPÓŁEK NOTOWANYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

Przyjmując założenie, że instrumenty finansowe jakimi są akcje notowane na zorganizowanych rynkach cechuje duża zmienność cen, należy uwzględnić potencjalny wpływ tej zmienności na osiąganie wyniku finansowego Spółki. Do prezentacji poniższego wpływu przyjęto, iż odchylenie pojedynczych cen mieści się w przedziale plus (odchylenie górne) i minus (odchylenie dolne) dziesięć procent od wartości średniej, obliczanej jako prosta średnia arytmetyczna notowań bazująca na cenach zamknięcia każdej sesji.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana wartości godziwej posiadanych papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect o 10% miałaby 7,5% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

Ryzyka finansowe zostały opisane w sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2020.

9. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

W analizowanym okresie Emitent ani też jednostka od niego zależna nie udzieliły żadnych poręczeń ani gwarancji.

11. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wartość transakcji z podmiotami powiązanyimi

	PRZYCHODY NETTO (tys. PLN)	
	2020	2019
Sundragon S.A.	2	2
RSY Sp. z o.o.	153	204
CSY Sp. z o.o.	0	0
Agro Steel Sp. z o.o.	0	0

12. INFORMACJA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka posiada stosowne, wymagane przepisami prawnymi decyzje środowiskowe normujące maksymalne wytwarzanie odpadów i zanieczyszczeń. Spółka na bieżąco reguluje opłaty za użytkowanie środowiska. Ze względu na specyfikę produkcji emisje substancji szkodliwych są nieznaczne.

Spółka realizuje obowiązek związany z utylizacją odpadów poprzez przekazywanie ich wyspecjalizowanym podmiotom posiadającym stosowne uprawnienia.

Prowadząc działalność Spółka podejmuje najwyższe starania, aby przestrzegać w pełni wymogów wynikających z przepisów regulujących korzystanie z gruntów i zapewniających ochronę środowiska naturalnego.

13. INFORMACJA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Umowa na badanie i ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim została zawarta w dniu 31.03.2021 roku z firmą audytorską Robert Meller z siedzibą w Złotkowie.

Grzegorz Wrona, Prezes Zarządu OZE Capital S.A

29 kwietnia 2020 roku