



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

OZE CAPITAL S.A.

ZA ROK 2021

Spis treści

A. LIST ZARZĄDU	3
B. OPIS FIRMY	4
1. STAN PRAWNY	4
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI I STRATEGIA.....	4
3. STRUKTURA WŁASNOŚCI	4
4. WŁADZE SPÓŁKI.....	5
5. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	5
6. ODZIAŁY I ZAKŁADY JEDNOSTKI.....	7
7. AKCJE WŁASNE	7
8. ZATRUDNIENIE.....	7
C. POZOSTAŁE INFORMACJE	7
1. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	7
2. ANALIZA AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI	8
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	8
4. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH	8
5. ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE OCENY ROZWOJU, WYNIKÓW I SYTUACJI JEDNOSTKI ...	8
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	8
8. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU	11
9. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	11

A. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

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

W roku 2021 podjęliśmy wiele kroków w celu osiągnięcia założeń określonych w przyjętej dla naszej Grupy Kapitałowej strategii rozwoju.

Do najważniejszych z nich należą nabycie 100% udziałów w spółce specjalizującej się w handlu energią elektryczną i paliwami gazowymi. Realizując decyzję Akcjonariuszy podjętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu złożyliśmy wniosek o rejestrację połączenia w odpowiednim oddziale Krajowego Rejestru Sądowego.

Podniesione zostały kapitały zakładowe w spółkach zależnych, podpisana została umowa na wykonanie linii produkcyjnej elementów montażowych stosowanych w fotowoltaice, której uruchomienie w drugim kwartale br.

Dla przychodów Spółki w 2021 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.

Pomimo obserwowanych na rynku trudności z dostępnością materiałów stosowanych przez nas takich, jak stal w różnych gatunkach, a także nieprzyjemnej tendencji do wzrostu jej ceny oraz znaczącej podwyżki kosztów mediów taki jak gaz ziemny czy energia elektryczna udało nam się utrzymać zbliżony do roku ubiegłego poziom produkcji, z utrzymaniem stałego poziomu zatrudnienia, co przełożyło się na dobry wynik finansowy.

Było to możliwe dzięki dywersyfikacji bazy klientów oraz szerokiego asortymentu i pozwala optymistycznie patrzeć w przyszłość

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 I STRATEGIA

Spółka OZE Capital S.A jest jednostką dominującą grupy kapitałowej OZE Capital i zgodnie z przyjętą strategią realizuje cel, którego głównym założeniem jest zbudowanie pozycji znaczącej Grupy Kapitałowej działającej na rynku odnawialnych źródeł energii poprzez zwiększenie udziału w rynku krajowym i europejskim w zakresie dostarczania kompleksowych rozwiązań fotowoltaicznych, pomp ciepła, wytwarzania i zarządzania energią elektryczną i ciepłą oraz w obszarach uzupełniających (magazynowanie energii, finansowanie inwestycji, pozostałe instalacje OZE).

Jednym z głównych założeń przyjętej strategii jest osiągnięcie pozycji w czołowej dziesiątce firm oferujących kompleksową realizację projektów fotowoltaicznych oraz powietrznych pomp ciepła.

3. STRUKTURA WŁASNOŚCI

Na dzień 31.12.2021 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.400.000,00 zł 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 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.

Na dzień 31.12.2021 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A.	16 867 100	52,06%
Pozostali	15 532 900	47,94%

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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2021 roku jest następujący:

- Pani Aneta Niedziela - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Roman Klimaszyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Łukasz Karpiński - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Matyaszczyk - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 31.12.2021 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Witold Adamczyk.

Z dniem 04.03.2022 roku do składu Rady w drodze kooptacji Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Wojciecha Kowalskiego.

Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej określa Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Statut Spółki oraz Kodeks Sądowy Handlowy.

5. OPIS ORGANIZACJI 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
Techno Energy	Łąwa ul. Grunwaldzka 13	0000866858 387453397 7441825779	100%	100%	10 000 000
Agro Steel Energy	Łąwa ul. Grunwaldzka 13	0000859164 387453948 7441825785	100%	100%	10 000 000
Semper Power	Tarnowskie Góry ul. Zagórska 81A	0000452669 243189250 6452537196	49%/100%	49%/100%	5 000 000
Solar Innovation	Katowice Ul. Ligocka 103	0000370472 280563750 7441795363	67,01%	67,01%	238 770 000
Asas	Warszawa Al. Jerozolimskie 85/21	0000552067 361176707 9291865866	33%	33%	5 000
OZE Obrót	Łąwa ul. Grunwaldzka 13	0000921773 389938905 7441828080	100%/-	100%/-	5 000
OZE Energy	Kraków ul. Królewska 65A/1	0000598149 363552468 6772397696	-/100%	-/100%	100 000

SPÓŁKI ZALÉŻNE

Techno Energy Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność sklasyfikowaną pod kodem PKD 29.32.Z obejmującą produkcję i sprzedaż części zamiennych produkowanych dla pojazdów ciężarowych, autobusów i przyczep takich marek jak min. VOLVO,

SCANIA, MAN, MERCEDES, IVECO IKARUS, AUTOSAN, STAR, TRAILOR, BPW, ZREMB, FREUHAUF. Dodatkowo produkuje również wyroby, które dostarczane są na rynek kolejowy.

Zakres oferowanych wyrobów obejmuje w szczególności:

- Strzemiona resoru
- Śruby, nakrętki, podkładki specjalne do podwozi, nadwozi i silników
- Uchwyty trakcji kolejowej

Spółka świadczy również usługi w zakresie: obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, wiercenie, gwintowanie, frezowanie), obróbki plastycznej (spęczanie, walcowanie gwintów, gięcie), obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie, hartowanie indukcyjne, odpuszczania, azotowanie, nawęglanie), nakładania powłok ochronnych (cynkowanie, fosforanowanie).

Szczegółowe informacje dostępne są na stronie internetowej spółki pod adresem: www.techno-energy.pl

Dane finansowe spółki podlegają konsolidacji.

Agro Steel Energy Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność sklasyfikowaną pod kodem PKD 29.32.Z obejmującą produkcję i sprzedaż części zamiennych produkowanych dla pojazdów użytkowych, maszyn do robót drogowych i budowlanych, części i podzespołów do maszyn rolniczych i górniczych.

Zakres oferowanych wyrobów obejmuje w szczególności:

- Sworznie, tuleje, wiatki
- Koła pasowe
- Śruby, śruby specjalne

Spółka świadczy również usługi w zakresie: obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, wiercenie, gwintowanie, frezowanie), obróbki plastycznej (spęczanie, walcowanie gwintów, gięcie), obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie, hartowanie indukcyjne, odpuszczania, azotowanie, nawęglanie), nakładania powłok ochronnych (cynkowanie, fosforanowanie).

Szczegółowe informacje dostępne są na stronie internetowej spółki pod adresem: www.agrosteel.pl

Dane finansowe spółki podlegają konsolidacji.

Semper Power Sp. z o.o.

Spółka działa od 10 lat w branży odnawialnych źródeł energii i świadczy min. usługi takie, jak:

- dobór i montaż instalacji fotowoltaicznych,
- dobór i montaż pomp ciepła i kotłów na biomasę,
- indywidualne doradztwo, w tym pomoc w uzyskaniu dofinansowania na inwestycje.

Obszarem działania Spółki jest cały kraj, a ofertę kieruje zarówno do klientów indywidualnych, jak też przedsiębiorstw oraz samorządów.

Szczegółowe informacje dostępne są na stronie internetowej spółki pod adresem: www.semperpower.pl

Dane finansowe spółki podlegają konsolidacji w Grupie Kapitałowej OZE Capital.

Solar Innovation S.A.

Spółka działająca w obszarze fotowoltaiki, będąca jednostką dominującą, której akcje notowane są na rynku NewConnect. Spółka konsoliduje wynik finansowy Semper Power Sp. z o.o.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o wyłączeniu spółki zależnej Solar Innovation S.A. spod konsolidacji w 2021 roku w związku z Art.57, ust.1, pkt 1 Ustawy o Rachunkowości. Z uwagi na fakt, że spółka Solar Innovation S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect wybrane dane finansowe tej spółki są bezpośrednio udostępniane inwestorom w raportach okresowych publikowanych przez tę spółkę. Szczegółowe informacje na temat spółki dostępne są na stronie internetowej pod adresem: www.solarinnovation.pl

Asas Sp. z o.o.

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.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki Asas Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem PKD 68.10.Z, tj. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

OZE Obrót Sp. z o.o.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki OZE Obrót Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem PKD 64.30.Z, tj. działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Dane finansowe spółki podlegają konsolidacji w Grupie Kapitałowej OZE Capital.

OZE Energy Sp. z o.o.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki OZE Energy Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem PKD 35.14.Z tj. handel energią elektryczną

Dane finansowe spółki ujęte są w sprawozdaniu finansowym OZE Obrót Sp. z o.o.

6. ODZIAŁY I ZAKŁADY JEDNOSTKI

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

7. AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

8. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie emitenta wg rodzaju zatrudnienia

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa o dzieło/zlecenie
31.12.2021	0	0	0
31.12.2020	0	0	0

Zatrudnienie w grupie kapitałowej OZE Capital uwzględniając spółki powiązane podlegające konsolidacji

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa o dzieło/zlecenie
31.12.2021	100	96	4
31.12.2020	107	103	4

W roku 2021 odnotowaliśmy 6,5 procentowy spadek zatrudnienia w grupie kapitałowej OZE Capital.

C. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. 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	
	2021	2020	2021	2020
ROE	20,9%	35,8%	-19,4%	36,6%
ROA	15,1%	27,4%	-16,2%	29,4%
RENTOWNOŚĆ NA SPRZEDAŻY BRUTTO	23,0%	19,2%	18,3%	19,2%
RENTOWNOŚĆ NA SPRZEDAŻY NETTO	1,4%	-4,4%	-216,9%	-4,4%
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA	8,0	7,9	6,0	13,8
PŁYNNOŚĆ SZYBKĄ	7,8	7,7	6,0	13,8
WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW (DNI)	46	44	0	0
WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ (DNI)	285	262	12 000	138
WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI (DNI)	124	125	4 700	29

2. ANALIZA AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2021 roku skonsolidowane przychody GK OZE Capital osiągnęły poziom 18 670 tys. zł i wzrosły o 17 procent w porównaniu do 2020 roku (15 963 tys. zł). Wypracowaliśmy zysk netto na poziomie skonsolidowanym w wysokości 28 431 tys. zł, co stanowiło spadek o 9,5 procent w porównaniu do 2020 roku (31 407 tys. zł), spowodowany wyceną aktywów finansowych w postaci akcji.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jak i Emitenta jest stabilna. Sukcesywnie zwiększamy poziom aktywów i budujemy wartość grupy.

Poziom aktywów ogółem wzrósł o 44 procent do wartości 165 291 tys. zł w porównaniu do roku 2020 (114 482 tys. zł).

Przyszła sytuacja finansowa Spółki będzie w głównej mierze zależeć od tempa realizacji przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym oraz dostępności kapitału niezbędnego do dalszego rozwoju portfela produktów oferowanych przez Spółkę wchodzące w skład GK OZE Capital.

Istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej mają wpływ:

- 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

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

OZE Capital S.A., jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej planuje utrzymać obraną w 2020 roku strategię działania całej Grupy.

Głównym celem jaki realizowany będzie w najbliższym czasie, to wypracowanie i wykorzystanie efektu synergii pomiędzy spółkami zależnymi w GK, w celu realizacji projektów inwestycyjnych.

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału br. planowane jest uruchomienie linii produkcyjnej elementów konstrukcyjnych stosowanych w fotowoltaice, przez spółkę zależną Techno Energy.

Przewidujemy, sukcesywne zwiększenie przychodów ze sprzedaży tych wyrobów, w kolejnych miesiącach po uruchomieniu. Elementy konstrukcyjne będą oferowane klientom zewnętrznym oraz spółkom z grupy kapitałowej.

4. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH

Spółka nie posiada akcja własnych.

5. ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE OCENY ROZWOJU, WYNIKÓW I SYTUACJI JEDNOSTKI

Emitent posiada aktywa finansowe w postaci obligacji korporacyjnych, których wartość godziwa, przedstawiona w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2021 roku została ustalona zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 9 i MSFF 13.

6. INFORMACJE 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.

Realizujemy 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.

7. 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, oferujące 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.

RYZYO 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..

RYZYO 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.

RYZIKO 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 Łławie.

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 przejęcia.

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 współników 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 osiągnięcie 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 wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o 10% miałyby 40% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki, natomiast wykazanych w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej miałyby 12% wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Ryzyka finansowe zostały opisane w sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2021.

8. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU

Dnia 23 sierpnia 2021 spółka OZE CAPITAL SA w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Semper Power Sp. z o.o. objęła 4.857 szt. nowych udziałów po 500,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 2.428.500 zł.

Dnia 25 października 2021 spółka OZE Capital zbyła 102.500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 5.125 tys. zł w Spółce RODEX Sp. z o.o.

W dniu 27 września br. Emitent dokonał nabycia 100% udziałów o łącznej wartości 5.000 zł w spółce OZE Obrót Sp. z o.o.

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

9. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

10. INFORMACJA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Umowa na badanie i ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz ze sporządzeniem opinii została zawarta w dniu 31.03.2020 roku z firmą audytorską Robert Meller z siedzibą w Złotkowie.

Grzegorz Wrona, Prezes Zarządu OZE Capital S.A

14 kwietnia 2022 roku