



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
ZARZĄDU  
OZE CAPITAL S.A.**

**ZA ROK 2023**

## Spis treści

|   |          |
|---|----------|
| <b>A. LIST ZARZĄDU .....</b>  | <b>3</b> |
| <b>B. OPIS FIRMY .....</b>  | <b>4</b> |
| 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.....   | 6        |
| 7. AKCJE WŁASNE .....   | 6        |
| 8. ZATRUDNIENIE.....  | 6        |
| <b>C. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>  | <b>6</b> |
| 1. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....  | 6        |
| 2. ANALIZA AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI .....   | 7        |
| 3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI .....  | 7        |
| 4. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH .....  | 7        |
| 5. ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE OCENY ROZWOJU, WYNIKÓW I SYTUACJI JEDNOSTKI ...   | 7        |
| 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....  | 7        |
| 8. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTAPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU..... | 9        |
| 9. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....  | 10       |

## 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.

Dla przychodów Grupy Kapitałowej w 2022 roku istotne znaczenie miały branże takie jak: energetyczna, rolnicza, budowlana, motoryzacyjna i kolejowa.

Szczególnie istotna dla grupy jest branża energetyczna, gdzie osiągnięte wyniki finansowe przez spółkę zależną pozwalają optymistycznie patrzeć w przyszłość.

Wykorzystując silne strony posiadanych zasobów i przewagę konkurencyjną na rynkach motoryzacyjnym, czy rolniczym sukcesywnie rozwijamy marki należące do grupy, pozyskujemy nowych odbiorców, a poprzez stosowanie nowoczesnych technologii zwiększamy oferowany asortyment i obniżamy koszty wytworzenia.

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 Łtawa, ul. Grunwaldzka 13

Telefon: +48 89 644 81 74

REGON: 519608547

NIP: 7441667139

Email: [biuro@ozecapital.pl](mailto:biuro@ozecapital.pl)

Strona internetowa: [www.ozecapital.pl](http://www.ozecapital.pl)

### 1. STAN PRAWNY

Prawny poprzednik CSY Spółka Akcyjna – spółka Łtawskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o. o. z siedzibą w Łtawie 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 Łtawskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Łtawie. 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 31.12.2023 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 nie są wprowadzone do obrotu w ASO.

Na dzień 31.12.2023 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 31.12.2023 roku jest następujący:

- Pan Paweł Szostek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Roman Klimaszyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Janik - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Matyaszczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Czujko – Członek Rady Nadzorczej

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

#### 5. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

| Podmiot           | Siedziba                         | KRS<br>REGON<br>NIP                   | Udział w kapitale zakładowym (bezpośrednio/pośrednio) | Udział głosów na WZ (bezpośrednio/pośrednio) | Wartość kapitału zakładowego |
|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|--|------------------------------|
| Techno Energy     | Łąwa<br>ul. Grunwaldzka<br>13    | 0000866858<br>387453397<br>7441825779 | 100%/-  | 100%/-                                       | 10 000 000                   |
| Agro Steel Energy | Łąwa<br>ul. Grunwaldzka<br>13    | 0000859164<br>387453948<br>7441825785 | 100%/-  | 100%/-                                       | 10 000 000                   |
| OZE Energy        | Kraków<br>ul. Królewska<br>65A/1 | 0000598149<br>363552468<br>6772397696 | 100/-   | 100%/-                                       | 10 100 000                   |
| Pure Energy LLC   | Wilmington,<br>Delaware, USA     | -                                     | 100%/-  | 100%/-                                       | -                            |

#### SPÓŁKI ZALEŻNE

##### 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, odpuszczanie, azotowanie, nawęglanie), nakładania powłok ochronnych (cynkowanie, fosforanowanie).

Szczegółowe informacje dostępna są na stronie internetowej spółki pod adresem: [www.techno-energy.pl](http://www.techno-energy.pl)

Dane finansowe spółki podlegają konsolidacji. Osobą działającą w imieniu spółki jest Prezes Zarządu – Grzegorz Wrona

### 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, wałki
- 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](http://www.agrosteel.pl)

Dane finansowe spółki podlegają konsolidacji. Osobą działającą w imieniu spółki jest Prezes Zarządu - Wiktor Niedziela.

### 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 podlegają konsolidacji. Osobami działającymi w imieniu spółki są Prezes Zarządu – Marek Szymkowiak i Wiceprezes Zarządu – David Odrakiewicz.

## 6. ODZIAŁY I ZAKŁADY JEDNOSTKI

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

## 7. AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

## 8. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie Emitenta wg formy zatrudnienia

| Na dzień   | Liczba osób | Umowa o pracę | Umowa o dzieło/zlecenie |
|------------|-------------|---------------|-------------------------|
| 31.12.2023 | 0           | 0             | 0                       |
| 31.12.2022 | 0           | 0             | 0                       |

## 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 JEDNOSTKOWE |       |
|--------------------------------|------------------|-------|
|                                | 2023             | 2022  |
| ROE                            | 14,8%            | -229% |
| ROA                            | 10,3%            | -149% |
| RENTOWNOŚĆ NA SPRZEDAŻY BRUTTO | -                | -     |
| RENTOWNOŚĆ NA SPRZEDAŻY NETTO  | -                | -     |

|                                   |     |     |
|-----------------------------------|-----|-----|
| PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA                  | 7,2 | 1,6 |
| PŁYNNOŚĆ SZYBKA                   | 7,2 | 1,9 |
| WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW (DNI)    | -   | -   |
| WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ (DNI) | -   | -   |
| WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI (DNI) | -   | -   |

## 2. ANALIZA AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2023 roku OZE Capital nie uzyskała przychodów ze sprzedaży. Na osiągnięty wynik finansowy netto (3 883 tys. zł.) miały wpływ głównie przychody finansowe. Informacje szczegółowe dotyczące tej wartości znajdują się w Nocie 26 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego,

Poziom aktywów ogółem w spółce wzrósł o ok. 10 procent do wartości 37 523 tys. zł w porównaniu do roku 2022 (34 208 tys. zł), na co wpływ miał wzrost poziomu pozostałych należności krótkoterminowych oraz wycena posiadanych udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Obecna sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna. Sukcesywnie analizowane są możliwości zwiększania aktywów spółki i budowana jej wartość.

Przyszła sytuacja finansowa Spółki będzie w głównej mierze zależać od dostępności kapitału niezbędnego do dalszego jej rozwoju oraz ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju.

Istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta mają również:

- dynamika branż w których działają podmioty zależne
- utrzymanie dofinansowań w programach 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
- ceny paliw i energii

## 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.

Spółka poszukuje w dalszym ciągu nowych możliwości inwestycyjnych, które przyniosą wartość dodaną i rozszerzą portfolio przez nią oferowane.

## 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, weksla inwestycyjnego oraz udziałów w spółkach zależnych, których wartość godziwa, przedstawiona w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2023 roku została ustalona zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 9, MSFF 13, MSR 28

## 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.

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 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.

### RYZYO 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 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 AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

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 akcji, notowanych na rynku NewConnect wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o 10% miałyby 1% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki, natomiast zmiana posiadanych udziałów w jednostkach zależnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym o 10% miałyby 7% wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

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

W procesie identyfikacji ryzyk gospodarczych Emitent stosuje min. techniki i metody takie jak: analizy biznesowe, które omawiając poszczególne obszary działalności, opisują zarówno procesy wewnętrzne, jak i czynniki zewnętrzne, które mogą na te procesy wpływać, porównania z wzorcowymi rozwiązaniami w danej branży, analizy scenariuszy, analizy SWOT, analizy założeń projektowych, przeglądy dokumentacji.

Do oszacowania znaczenia prawdopodobieństwa ryzyka oraz skutków jego wystąpienia stosowana jest odpowiednia skala wg której zdefiniowane ryzyka są klasyfikowane. Po zakończeniu analizy podejmowane są decyzje o sposobach oddziaływania na ryzyka takie jak: akceptacja, zmniejszenie ryzyka, przeniesienie czy jego kompensacja.

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

W dniu 02.01.2023 roku Emitent dokonał zakupu 100% udziałów w spółce amerykańskiej Pure Energy LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA. Informacja ta została przekazana opinii publicznej w raporcie ESPI 1/2023.

W dniu 31.03.2023 roku Emitent dokonał sprzedaży 100% posiadanych udziałów w spółce Sylen Energy Sp. z o.o. z siedzibą w siedzibą w Tarnowskich Górach. Informacja ta została przekazana opinii publicznej raportem ESPI 4/2023.

W dniu 05.01.2024 roku Emitent dokonał zbycia 100% udziałów w spółce zależnej OZE Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Informacja ta została przekazana opinii publicznej raportem ESPI 1/2024.

#### 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 24.02.2023 roku z firmą audytorską Mistery Audytors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie /rejestr PANA 3704/

**Grzegorz Wrona, Prezes Zarządu OZE Capital S.A**

26 kwietnia 2024 roku