



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności spółki EKO-OZE S.A.
w 2022 roku**

Kraków, 30 maja 2023 roku

1. Informacje ogólne

Firma:	EKO-OZE Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 211
Adres do korespondencji:	30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 211
NIP	8942834459
REGON	020073934
KRS	0000322873
Telefon:	+48 12 428 50 60
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@dent-a-medical.com
Adres strony internetowej:	www.dent-a-medical.com
Rynek notowań:	ASO NewConnect
Skrót giełdowy:	DAM
Data debiutu	17 grudnia 2009

2. Struktura akcjonariatu

Akcje EKO-OZE S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółka raportuje na podstawie zawiadomień otrzymanych od zobowiązanych akcjonariuszy. Struktura akcjonariatu EKO-OZE S.A. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Hamlet Sp. z o.o.	77 016 000	73,99%	73,99%
Pozostali	27 078 107	26,01%	26,01%
Razem	104 094 107	100,00%	100,00%

* Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych.

3. Przedmiot działalności Spółki

EKO-OZE S.A. jest spółką publiczną notowaną w ASO New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Spółka kontynuuje działalność operacyjną w dotychczasowym obszarze oraz prowadzi działania zmierzające do zmiany profilu działalności.

Spółka wciąż na minimalnym poziomie oferuje dostęp do usług stomatologicznych poprzez współpracę z podmiotami oferującymi pakiety usług medycznych osobom indywidualnym oraz w formie grupowej zakładom pracy. Oferowanie usług odbywała się poprzez liczącą ponad dwieście placówek, ogólnopolską sieć partnerskich klinik stomatologicznych, działających we współpracy ze Spółką.

W latach 2020=2021 oprócz prowadzenia wyżej wskazanej działalności Spółka koncentrował się na działaniach mających na celu niedopuszczenie do jego upadłości likwidacyjnej, co zostało zrealizowane

z sukcesem. W tym okresie Spółka regulowała jedynie zobowiązania, które pozwalały na utrzymanie statusu spółki publicznej. Utrzymanie akcji w aktywnych notowaniach na NewConnect było najistotniejszym argumentem w rozmowach z inwestorami na temat możliwości wsparcia finansowego Spółki.

4. Informacje o najistotniejszych zdarzeniach wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W marcu 2022 r. Zarząd Spółki przeprowadził emisję akcji serii P, oferując w ofercie prywatnej 60.000.000 akcji jej największemu akcjonariuszowi - Hamlet sp. z o.o. Cena emisyjna w tej ofercie wyniosła 0,15 zł. Emisja została w całości objęta i zarejestrowana w sądzie 12 maja 2022 r.

Również w marcu 2022 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji akcji serii O z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Spośród 41.573.865 akcji akcjonariusze objęli 2.520.242 akcji. Cena emisyjna w ofercie wyniosła 0,15 zł. Emisja została zarejestrowana w sądzie 12 maja 2022 r.

W kwietniu 2022 r. Spółka zawarła umowę linii pożyczkowej z Emarket S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości 8,9 mln zł. Spółka będzie udzielała spółce Emarket transz pożyczek w ramach linii pożyczkowej z terminem spłaty do 31 grudnia 2024 r. Pożyczki będą oprocentowane 9% w skali roku. Spółka EKO-OZE sfinansuje pożyczki z emisji akcji serii P. Umowa linii pożyczkowej zabezpieczona jest na majątku spółki Emarket. Spółka Emarket będzie dostarczała panele fotowoltaiczne i osprzęt do farmy fotowoltaicznej w Brzezinach, której organizacji i budowy podjęła się spółka Metis Electric sp. z o.o. Zgodnie z umową i aneksami do niej Spółka ma zakupić 50% udziałów w Metis Electric sp. z o.o. po otrzymaniu pozwolenia na budowę farmy fotowoltaicznej. Metis Electric sp. z o.o. z siedzibą w Brzezinach ma zrealizować inwestycję farmy fotowoltaicznej o mocy 7,2 MW w miejscowości Brzeziny koło Łodzi. Łączna wartość umowy to 1,2 mln zł, w tym w dniu podpisania umowy Spółka zapłaciła 650 tys. zł (zaliczka). Pozostała kwota zostanie zapłacona po zawarciu umowy ostatecznej, co nastąpi po uzyskaniu ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę farmy fotowoltaicznej.

W dniu 5 maja 2022 r. została zawarta umowa sprzedaży 16 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Emarket S.A. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena sprzedaży wynosi 1,7 mln zł. EKO-OZE S.A. objęła przedmiotowe akcje za kwotę 1,64 mln zł. Nabywca akcji- VPI Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - zapłaci cenę zgodnie z aneksem do 30.12.2023r. Po transakcji w posiadaniu EKO-OZE S.A. pozostało 100 000 akcji Emarket S.A. o wartości nabycia 10 000 zł.

We wrześniu 2021 r. Zarząd opublikował założenia dla nowej strategii Spółki na lata 2021-2024, która zakłada m.in. wejście Spółki w segment fotowoltaiki.

Szczegółowe założenia strategii rozwoju zakładają:

1. Wejście Spółki w segment fotowoltaiki;
2. Prowadzenie projektów fotowoltaicznych, bezpośrednio przez Spółkę jak i podmioty, w których Spółka będzie udziałowcem;
3. Realizacja parków fotowoltaicznych oraz współpraca z producentami paneli i osprzętu segmentu fotowoltaiki, a także montaż parków fotowoltaicznych;
4. Przygotowanie dokumentacji związanych z projektowaniem i tworzeniem parków fotowoltaicznych;
5. Akwizycje w zakresie fotowoltaiki;

6. Wejście Spółki w obszar przetwarzania i zarządzania odpadami.

W związku z przyjęciem nowej strategii rozwoju Zarząd Spółki podjął następujące działania:

1. Zarząd zaproponował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy (NWZ) zmianę nazwy Spółki na EKO-OZE S.A. NWZ odbyło się 25 października 2021 r., a zmiana firmy została zarejestrowana przez Sąd 10 listopada 2021 r.;
2. Na wyżej wskazanym NWZ podjęta została również uchwała w sprawie zmiany zakresu działalności PKD Spółki i dopisanie w Statucie tych związanych z: wytwarzaniem energii, sprzedażą i obrotem energii, magazynowaniem energii, przesyłem energii, panelami i osprzętem fotowoltaicznym, wytwarzaniem i przetwarzaniem energii z odpadów oraz przetwarzaniem i zarządzaniem odpadami. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd 10 listopada 2021 r.;
3. Zarząd zaproponował emisję publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii O z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Celem pozyskania kapitału jest m.in. nabycie pozostałej części udziałów i budowa farmy fotowoltaicznej w spółce celowej Metis Electric sp. z o.o. o mocy 7,2 MW;
4. Emisję prywatną akcji serii P, skierowaną do wskazanego przez Zarząd Spółki podmiotu. NWZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału w drodze emisji nie więcej niż 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
5. Zarząd przedłożył również NWZ propozycję udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. NWZ podjęło stosowną uchwałę upoważniając Zarząd do podwyższenia kapitału w jednej lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.118.000,00 zł. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 24 października 2024 r.

5. Plany i strategia rozwoju

Podstawowe założenia strategii zostały przedstawione w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

6. Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na datę publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działał w składzie jednoosobowym:

- Nicole Pyrzanowska – Członek Zarządu.

W 2022 r. Zarząd nie pobierał wynagrodzenia.

Rada Nadzorcza

W dniu 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Piotr Maliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Soliński – członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Kowalkowski – członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kowalkowska – członek Rady Nadzorczej,

- Mateusz Witkowski – członek Rady Nadzorczej,
- Dawid Stablewski – członek Zarządu.

W 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia.

7. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

W 2022 r. Spółka uzyskiwała przychody ze sprzedaży w segmencie stomatologicznym oraz sprzedaży komponentów elektronicznych. Sytuacja finansowa spółki była stabilna.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

	2022 PLN	2022 EUR	2021 PLN	2021 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	320 552	68 373	30 445	6 651
Zysk (strata) na sprzedaży	(82 717)	(17 643)	(102 947)	(22 490)
Zysk (strata) z dział. operacyjnej	(2 057 412)	(438 840)	(104 485)	(22 826)
Zysk (strata) brutto	(9 633 614)	(2 054 820)	(109 589)	(23 941)
Zysk(strata) netto	(9 645 014)	(2 057 252)	(109 589)	(23 491)

Wybrane dane z bilansu

	31.12.2022 PLN	31.12.2022 EUR	31.12.2021 PLN	31.12.2021 EUR
Kapitał własny	1 920 515	409 500	2 187 492	475 604
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	212 659	45 344	296 539	64 473
Inwestycje długoterminowe	1 885 781	402 094	2 300 000	500 065
Zapasy	88 699	18 913	82 220	17 876
Należności krótkoterminowe	173 636	37 023	49 629	10 790
Środki pieniężne	2	0	1 474	320
Krótkoterminowe RMK	55	12	50 709	11 025
Suma bilansowa	2 148 174	458 043	2 484 031	540 077

**Pozycje bilansu przeliczone zostały według średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który obowiązywał na dzień bilansowy*

**Pozycje rachunku wyników przeliczone zostały według średniego kursu euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, które obowiązywały na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.*

*Kursy EUR/PLN wykorzystane do obliczeń

	2022	2021
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,6883	4,5775
Kurs EUR/PLN na ostatni dzień okresu	4,6899	4,5994

8. Stan zatrudnienia

Spółka nie zatrudniała pracowników etatowych. Natomiast korzystała z usług członka Zarządu, który objął funkcję na mocy powołania oraz dwóch prokurentów. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz obecnie Zarząd jest jednoosobowy.

9. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Zarząd obecnie rozpoznaje następujące czynniki ryzyka:

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane ze zmianą profilu działalności Emitenta

W ostatnich latach kolejne zarządy próbowały bezskutecznie zmienić lub rozszerzyć profil działalności Spółki. Kolejna zmiana profilu działalności ma miejsce obecnie. W 2021 r. Spółka zmieniła nazwę z Dent-a-Medical S.A. na EKO-OZE S.A. oraz przyjęła nową strategię rozwoju na lata 2021 – 2024 r. W ramach przyjętych założeń Spółka skupi się wokół działalności w obszarze OZE oraz zarządzania odpadami. Intencją Spółki jest rozwój parków fotowoltaicznych w spółkach do tego dedykowanych. Wobec kilkukrotnej zmiany profilu działalności w przeszłości nie można wykluczyć, że Spółka ponownie dokona zmian w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Powyższe może skutkować trudnościami w ocenie potencjału gospodarczego Spółki oraz możliwościami w generowaniu przez Spółkę gotówki.

Ryzyko związane z brakiem historii działalności w branży fotowoltaicznej

Intencją Spółki jest rozwój parków fotowoltaicznych w spółkach do tego dedykowanych. Pierwszy projekt budowy farmy fotowoltaicznej ma być realizowany przez spółkę celową Metis Electric sp. z o.o. Dnia 23 sierpnia 2021 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów z trzema podmiotami: EFE Romania S.A. z siedzibą w Warszawie, LP Service sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, VPI Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem umowy jest zakup przez Spółkę 50% udziałów w Metis Electric sp. z o.o. z siedzibą w Brzezinach, realizującą inwestycję farmy fotowoltaicznej o mocy 7,2 MW w miejscowości Brzeziny koło Łodzi. Łączna wartość umowy to 1,2 mln zł, a dotychczas Spółka zapłaciła zaliczkę w wysokości 650 tys. zł. Pozostała kwota zostanie zapłacona po zawarciu umowy ostatecznej, co nastąpi po uzyskaniu ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę farmy fotowoltaicznej. Spółka podpisała stosowne aneksy wydłużające termin zawarcia umowy przyrzeczonej.

Istnieje ryzyko, iż spółka celowa nie otrzyma wymaganych zezwoleń i Spółka (pośrednio przez spółkę zależną) nie rozpocznie działalności operacyjnej i nie będzie generować zysków w tym zakresie. Jednocześnie inwestycje podjęte przez Spółkę nie przyniosą oczekiwanych rezultatów.

Ryzyko związane z brakiem prowadzenia aktywnej działalności operacyjnej

Zmiana branży, w której docelowo zamierza poruszać się Spółka wymagała podjęcia dodatkowej - nie tylko finansowej lecz strukturalnej - reorganizacji. Powyższe powoduje, że zanim pojawi się pełna sprawność operacyjna Spółki konieczne jest aby podjąć szereg działań zmierzających do jej uzyskania. W

celu osiągnięcia sprawności operacyjnej Spółka w sierpniu 2021 r. zawarła przedwstępną umowę nabycia 50% udziałów w Metis Electric sp. z o.o.

Ryzyko związane z niskim poziomem przychodów – przychody spółki nie są jeszcze znaczące, ale zwiększają się.

Ryzyko utraty płynności finansowej- spółka ma aktywa i stosunkowo niskie koszty funkcjonowania.

Ryzyko związane z infrastrukturą techniczną

W Polsce sukcesywnie przybywa instalacji wykorzystujących odnawialne źródła energii. Realizowane projekty stanowią tylko część zasoby stanowiącego portfel przeznaczony do możliwej realizacji. Jak podaje portal business insider coraz więcej projektów fotowoltaicznych oczekuje na realizację z uwagi na niewydolność krajowych sieci energetycznych. Według danych Instytutu Energii Odnawialnej w 2021 r. skala odmów obejmowała około 20 GW planowanych mocy zeroemisyjnych. 95% odmów dotyczyło farm fotowoltaicznych. Również biuro prasowe jednego z operatorów sieci energetycznych w Polsce – Energa-Operator, potwierdza, że w 2021 r. w spółce zostało złożone 2.400 kompletnych wniosków o określenie warunków przyłączenia do sieci OZE na wszystkich poziomach napięć. W ocenie Energa-Operator w około 60% przypadków nie było technicznych warunków na przyłączenie do sieci OZE. Przedsiębiorstwa energetyczne szacują nakłady inwestycyjne w sieć dystrybucji w latach 2021-2025 r. na około 34,6 mld zł. Spółka, poprzez spółkę celową Metis Electric sp. z o.o., pomimo poniesienia istotnych nakładów związanych z budową farm fotowoltaicznych również może być narażona na niedogodności związane z dostępem do sieci dystrybucji firm energetycznych, co w istotny sposób może przyczynić się opóźnień w osiągnięciu dodatnich przepływów pieniężnych oraz osiągnięcie progu rentowności.

Ryzyko związane z harmonogramem inwestycyjnym w farmy fotowoltaiczne

Proces przygotowania, budowy oraz oddania do użytku farmy fotowoltaicznej jest zdarzeniem rozłożonym w czasie, którego sukces zależy od wielu czynników. Istnieje więc ryzyko, iż spółka Metis Electric nie dotrzyma założonego harmonogramu prac przez co przychody z oddania danego etapu inwestycji nie będą realizowane w założonym terminie. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z brakiem środków finansowych na realizację projektu budowy farmy fotowoltaicznej

Zgodnie z nowoprzyjętą strategią rozwoju Spółka zamierza rozpocząć działalność w zakresie budowy farmy fotowoltaicznej w miejscowości Brzeziny (poprzez spółkę Metis Electric sp. z o.o.). Łączna wartość inwestycji została oszacowana na poziomie 22 mln zł i została podzielona na dwa etapy. Pierwszy z nich wymaga finansowania na poziomie ponad 11 mln zł. Zamiarem Emitenta jest udzielenie pożyczki spółce celowej przy oprocentowaniu WIBOR 6M powiększony o 5%.

W celu pozyskania środków koniecznych do realizacji inwestycji Spółka wyemitowała 60 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości 9 mln zł. Ponadto Spółka wyemitowała 2 520 242 akcje serii O o wartości 378 tys. zł, co stanowiło jedynie 6,1% planowanej wartości emisji. W związku z tym Emitent będzie zmuszony poszukiwać alternatywnych źródeł finansowania budowy farmy fotowoltaicznej.

Ryzyko związane z brakiem uzyskania warunków technicznych przyłączenia farmy fotowoltaicznej.

Uzyskanie ostatecznej decyzji dotyczącej pozwolenia na budowę farmy fotowoltaicznej przez Metis Electric sp. z o.o. jest warunkiem do zawarcia umowy ostatecznej. Istotnym elementem, który należy w tym obszarze uwzględnić są czynniki pozatechniczne. Do katalogu pozatechnicznych ograniczeń wpływających na możliwość uzyskania pozytywnych decyzji administracyjnych zaliczyć można poniższe czynniki:

- decyzje dotyczące krajowej polityki energetycznej, w zakresie konwencjonalnych źródeł energii,
- decyzje dotyczące strategii firm energetycznych w zakresie modeli biznesowych.

Spółka nie posiada bezpośredniego wpływu na wskazane ryzyko. Dokonując inwestycji w akcje Spółki należy jednak uwzględnić wskazane czynniki oraz możliwość ich materializacji.

Ryzyko związane z brakiem dostępności finansowania zewnętrznego

Rozpoczynana działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się znaczną kapitałochłonnością, wynikającą z ponoszenia kosztów na budowę farm fotowoltaicznych. Charakter planowanych prac wymaga zaangażowania znacznej kwoty kapitału. Możliwości w dostępie do finansowania zewnętrznego dłużnego może być ograniczona z uwagi na m.in. wielokrotną zmianę sektora gospodarki, w którym funkcjonuje Spółka, brak stabilnych przepływów pieniężnych, aż w końcu początkową fazę rozwoju segmentu OZE. Wszystko to powoduje, że instytucje finansowe mogą być niechętnie finansowaniu działalności Spółki, jako podmiotu o podwyższonym ryzyku operacyjnym.

Ryzyko związane z zakończeniem działalności w segmencie stomatologicznym

Dotychczasowa działalność w segmencie stomatologicznym jest stopniowo wygaszana. Obecnie Spółka współpracuje z jedną firmą w tym zakresie. Opracowany przez Spółkę program opieki dentystycznej był dołączany jako integralna część wybranych medycznych oferowanych klientom. Z tytułu umowy Emitent uzyskuje wynagrodzenie płatne w miesięcznych stawkach w wysokości uzależnionej od liczby użytkowników produktów opieki zdrowotnej. Utrata tego klienta przełoży się na całkowite wycofanie Spółki z działalności w segmencie stomatologicznym oraz przełoży się na całkowitą utratę obecnego źródła przychodów. Może to mieć negatywne konsekwencje dla sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko związane ze zleceniami podstawowych działań operacyjnych podmiotom zewnętrznym

Spółka obecnie zatrudnia jedynie Członka Zarządu na zasadzie powołania. Pozostałe funkcje operacyjne zostały przekazane podmiotom zewnętrznym. Sprawność funkcjonowania Spółki zależy więc od jakości dostarczanych usług przez podwykonawców. W wyniku tego Spółka może być narażona na kary finansowe i sankcje ze strony kontrahentów i organów administracji państwowej. Ponadto w celu realizacji nowej strategii rozwoju Spółka zawarła nowe partnerstwa biznesowe. 12 kwietnia 2021 r. została zawarta umowa pomiędzy Metis Electric sp. z o.o., w której Emitent będzie posiadać 50% udział, a Expanse Plus sp. z o.o., dotycząca wykonania dokumentacji wstępnej dla farmy fotowoltaicznej o mocy 7,2 MW.

Ryzyko związane z brakiem zatrudnienia pracowników

Spółka nie zatrudnia pracowników operacyjnych. W opinii Zarządu Spółki nawiązanie współpracy na obecnym etapie realizacji prac nie jest konieczne, a jego zwiększenia zamierza dokonać w momencie rozpoczęcia prac nad farmą fotowoltaiczną. Niemniej jednak, Zarząd Spółki zaznaczył zamiar zatrudnienia dodatkowo 2-3 pracowników operacyjnych, mających być odpowiedzialnymi za prace projektowo-organizacyjne oraz administracyjno-księgowe. Spółka zamierza prowadzić całość działalności operacyjnej związanej farmą fotowoltaiczną w spółce celowej Metis Electric sp. z o.o., w której Spółka, na mocy umowy przedwstępnej z dnia 23 sierpnia 2021 roku, nabędzie 50% udziałów. Na dzień sprawozdania spółka Metis Electric sp. z o.o. również nie zatrudnia pracowników operacyjnych. Strategia działalności tej spółki zakłada outsourcing usług księgowych, obsługi prawnej i innych usług około organizacyjnych do spółki Expanse Plus sp. z o.o. (posiadającej pozostałe 50% udziałów spółki Metis Electric sp. z o.o.), jak i zlecenie zewnętrznym montażyście realizację budowy farmy fotowoltaicznej w miejscowości Brzeziny koło Łodzi. Działalność Spółki w zakresie importu towarów i produktów z Chin będzie w pełni koordynowana i nadzorowana przez Emarket S.A., której Spółka udziela na ten cel pożyczek.

Niemniej jednak, w związku z brakiem zatrudnienia pracowników operacyjnych zarówno w Spółce, jak i spółce celowej w zakresie prowadzenia działalności operacyjnej - Metis Electric sp. z o.o. istnieje ryzyko wystąpienia opóźnień w realizacji zadań operacyjnych. Uzależnienie prowadzenia działalności

operacyjnej od podmiotów zewnętrznych wiąże się z zagrożeniem ponoszenia przez Spółkę wysokich kosztów usług obcych oraz braku niezależności w dostosowywaniu terminów realizacji projektów oraz harmonogramów prac. Ponadto w przypadku występowania trudności we współpracy na liniach: Spółka a Metis Electric sp. z o.o.; Metis Electric sp. z o.o., a zewnętrzny podmiot odpowiedzialny za montaż; Expanse Plus sp. z o.o., a Metis Electric sp. z o.o. lub Spółka a Emarket S.A., istnieje ryzyko wystąpienia opóźnień w zakresie realizowanych prac, a nawet zawieszenia bądź zakończenia współpracy. W przypadku spełnienia się któregoś z opisanych wyżej scenariuszy, zaburzony może zostać cały proces operacyjny, a brak możliwości Spółki w zakresie prowadzenia działalności operacyjnej w sposób niezależny przełoży się negatywnie zarówno na jego wizerunek, jak i osiągnięte wyniki finansowe, a tym samym jego perspektywy do dalszego rozwoju.

Ryzyko związane z utratą członków kadry zarządzającej

Obecnie Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Zgodnie z deklaracjami Spółki do czasu osiągnięcia stabilności finansowej Członek Zarządu nie pobiera wynagrodzenia za świadczoną pracę. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie identyfikuje ryzyka związanego z zakończeniem współpracy z inicjatywy Członka Zarządu. Materializacja wskazanego ryzyka może mieć miejsce w sytuacji, gdy realizowana strategia nie przyniesie pozytywnych skutków, a co za tym idzie nie pojawią się dodatkowe przepływy pieniężne. W takiej sytuacji Członek Zarządu może rozważać rezygnację z zajmowanego stanowiska. Rezygnacja kluczowych osób w Spółce może powodować przejściowe kłopoty z pozyskaniem kandydata odpowiednio przygotowanego do kontynuowania rozwoju biznesu, a także w sposób negatywny wpłynąć na kondycję finansową Spółki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Podmioty skoncentrowane w regionie CEE (and. Central and Eastern Europe) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 r., jest on identyfikowany z wybuchem prorosyjskiego separatyzmu na Krymie. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 23 lutego 2022 r., wówczas rozpoczęła się zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Dzisiaj niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzeniania się konfliktu i jego konsekwencji dla Świata. Konflikt zbrojny na taką skalę w tej części Europy, jest nowym zjawiskiem nieznanym dotąd od zakończenia II wojny światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą oraz militarną Rosji oraz podejmowane są negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia. Z uwagi jednak na dynamiczną sytuację na rynkach światowych niemożliwe jest dalsze określenie rozprzestrzeniania się konfliktu i jego wpływ na światową gospodarkę. Nie mniej jednak należy oczekiwać podwyższonej zmienności na rynku finansowym związanej z obecną niepewnością. W wyniku zaistniałego konfliktu zbrojnego zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

Wojna na Ukrainie mogła mieć istotny wpływ na popyt na akcje serii O wśród inwestorów, w której akcjonariusze objęli jedynie 6,1% z planowanej liczby akcji.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki. Głównymi wskaźnikami makroekonomicznymi kształtującymi sytuację gospodarczą są m.in.: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia czy stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. W 2021 r. ożywieniu aktywności gospodarczej sprzyjała akomodacyjna polityka gospodarcza na świecie oraz otwieranie się gospodarek, które umożliwiało gospodarstwom domowym realizację odroczonego popytu. Dodatkowo w ostatnich miesiącach nasiliły

się zjawiska inflacyjne, nieobserwowane w Europie od dwóch dekad. Może to istotnie wpłynąć na kapitałochłonność planowanych przez Spółkę inwestycji. Na dzień sporządzenia sprawozdania, w opinii Spółki pandemia koronawirusa nie ma istotnego wpływu na jej działalność. Jednakże Emitent nie jest w stanie przewidzieć czy w przyszłości sytuacja ta nie ulegnie pogorszeniu np. przez kolejne rozprzestrzenianie się epidemii, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Stan koniunktury gospodarczej nie jest zależny od Spółki, ale istnieje ryzyko, że w przypadku spadku wskaźników makroekonomicznych, sytuacja finansowa Spółki może także ulec pogorszeniu.

Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Dodatkowo brakuje ich jednoznacznej wykładni, co wpływa na różnice w ich interpretacji przez firmy, doradców i organy skarbowe. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji podstawy wyliczenia zobowiązania podatkowego od przyjętej przez Spółkę lub spółek powiązanych, sytuacja ta może narazić Spółkę na dodatkowe koszty i może negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać również ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki. Spółka dotychczas nie korzystała ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona była stawka podatku VAT w wysokości 23%.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19 oraz wojną na Ukrainie i jej wpływem na działalność i otoczenie Spółki

W odpowiedzi na zagrożenia spowodowane pandemią COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 Polska oraz wiele innych krajów pojęły działania w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa. Podjęte działania skutkowały między innymi ograniczeniem działalności gospodarczej, wzrostem kosztów prowadzonej działalności gospodarczej oraz utrudnieniami w prowadzeniu działalności gospodarczej w warunkach często zmieniających się przepisów prawa. Wojna na Ukrainie spowodowała niepewność na rynku przy czym branża OZE zyskała na swojej atrakcyjności.

Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali pandemii, że osoby zaangażowane w prace nad projektem budowy farmy fotowoltaicznej w spółce celowej oraz ogólnej organizacji prac nie będą zdolne do wykonywania obowiązków lub świadczenia usług na rzecz Spółki, co może zagrozić realizacji przyjętego harmonogramu i wypełnieniu strategii rozwoju na lata 2021-2024.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali pandemii ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej mogą spowodować zakłócenia w łańcuchach dostaw dla dostawców elementów systemów PV dla Spółki, co może prowadzić do ograniczonej dostępności tych towarów oraz wpływać na wzrost ich cen. W zakresie organizacji dostaw komponentów fotowoltaicznych Spółka współpracuje ze spółką Emarket S.A., która zajmuje się importem dóbr z Chin. Kontrahent zamawia towary OZE od średnio 4 dostawców, z mniej więcej równym udziałem w strukturze dostaw.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Działalność Spółki podlega wielu przepisom prawa, w szczególności przepisom z zakresu prawa gospodarczego jak również przepisom regulującym ochronę prawa własności intelektualnej i przemysłowej. Na działalność Spółki mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Środowisko prawne i regulacyjne w Polsce nadal charakteryzuje się zmiennością, a przepisy nie są stosowane przez sądy i władze publiczne w sposób jednolity.

Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się m. in. Z problemami interpretacyjnymi, niejednostajnym orzecznictwem sądów, czy niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

Ryzyko zmian przepisów prawa i ich interpretacji w przyszłości może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Spółka obserwuje planowane

i zachodzące zmiany w przepisach prawa i podejmuje działania pozwalające na jak najbardziej efektywne funkcjonowanie w ich ramach.

Działania podejmowane przez Zarząd w zakresie przeciwdziałaniu zagrożeniom

Zagrożenie związane z dużym udziałem w sprzedaży jednego kontrahenta

W celu eliminacji zagrożenia Zarząd Spółki pozyskał inwestora strategicznego, który po skutecznym objęciu kontrolnego pakietu akcji wdraża nową strategię, polegającą na uruchomieniu nowego segmentu działalności.

10. Pozostałe informacje

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2022 r., ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, prac badawczo-rozwojowych.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów). Nie tworzy również grupy kapitałowej.

Informacje po dacie bilansowej: w lutym 2023r. Lux Med sp. z o.o. wypowiedziała umowę na program stomatologiczny. W związku z wypowiedzeniem umowa ulegnie rozwiązaniu 31 maja 2023 r. Po tej dacie Spółka nie będzie więc generować przychodów z segmentu stomatologicznego.

Nicole Pyrzanowska – Członek Zarządu