



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności spółki EKO-OZE S.A.  
w 2023 roku**

## 1. Informacje ogólne

<b>Firma:</b>	<b>EKO-OZE Spółka Akcyjna</b>
<b>Adres siedziby:</b>	30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 211
<b>Adres do korespondencji:</b>	30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 211
<b>NIP</b>	8942834459
<b>REGON</b>	020073934
<b>KRS</b>	0000322873
<b>Telefon:</b>	+48 12 428 50 60
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:sekretariat@dent-a-medical.com">sekretariat@dent-a-medical.com</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.dent-a-medical.com">www.dent-a-medical.com</a>
<b>Rynek notowań:</b>	ASO NewConnect
<b>Skrót giełdowy:</b>	DAM
<b>Data debiutu</b>	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%
<b>Razem</b>	<b>104 094 107</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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.

#### **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 2023r. spółka zanotowała stratę. Spółka musiała zrewidować założenia ze strategii na lata 2021-2024. 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.

## **5. Plany i strategia rozwoju**

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

## **6. Organy Spółki**

### Zarząd

- Nicole Pyrzanowska – Członek Zarządu.

Wcześniej funkcję członka zarządu pełnił Pan Mariusz Kowalewski do grudnia 2022r.

### Rada Nadzorcza

- 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 Rady Nadzorczej.

## 7. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Na dzień 31.12.2023 r. Kapitał własny Spółki jest ujemny.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć w przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Przyjęcie założenia kontynuacji działalności zostało oparte w szczególności na fakcie, że do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Spółka nadal prowadzi działalność oraz nie została postawiona w stan likwidacji oraz upadłości. Jednocześnie zarząd wskazuje, że zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, w związku z poniesioną stratą przewyższającą określone poziomy kapitałów, istnieje obowiązek zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Okoliczności te mogą wskazywać na istnienie niepewności dotyczącej zdolności Spółki do kontynuowania działalności w przyszłość. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zatwierdziła sprawozdań finansowych za lata poprzednie oraz nie podjęto uchwał w sprawie podziału wyników finansowych za te lata ani uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki, o której mowa w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Powyższe wynika z zaległości w zakresie sporządzania i badania sprawozdań finansowych za lata ubiegłe. Zarząd deklaruje zamiar zwołania zgromadzenia akcjonariuszy po zakończeniu prac związanych ze sporządzeniem oraz badaniem sprawozdań finansowych za lata 2023–2024, w celu zatwierdzenia tych sprawozdań oraz podjęcia stosownych uchwał, w tym w zakresie podziału wyników finansowych oraz dalszego istnienia Spółki

## 8. Stan zatrudnienia

Spółka nie zatrudniała pracowników etatowych.

## 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. Zmiana profilu działalności miała miejsce także w 2023r. W ramach przyjętych założeń Spółka miała skupić 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 miał być realizowany przez spółkę celową Metis Electric sp. z o.o.

W 2023r. inwestycja nie została zrealizowana.

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 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.

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

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.

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 w 2023r. została wygaszona.

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.

#### 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 dodatnie przepływy pieniężne. W takiej sytuacji Członek Zarządu może rozważyć 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.

Konflikt pomiędzy Ukrainą a Rosją w 2023r. był kontynuowany. W wyniku zaistniałego konfliktu zbrojnego zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

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 2023 r. ożywieniu aktywności gospodarczej sprzyjała akomodacyjna polityka gospodarcza na świecie oraz otwieranie się gospodarek, które umożliwiło gospodarstwu domowemu realizację odroczonego popytu. Dodatkowo w 2023r. nasiliły się zjawiska inflacyjne, nieobserwowane w Europie od dwóch dekad. Może to istotnie wpłynąć na kapitałochłonność planowanych przez Spółkę inwestycji.

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%.

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, niejednolitym 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.

## **10. Pozostałe informacje**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2023 r., ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, prac badawczo-rozwojowych.

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