

Biomass Energy Project S.A.



## **Biomass Energy Project S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy  
od 01 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022r.**

**Bydgoszcz, 31 maja 2023 roku**

## Spis Treści:

- Informacje ogólne o Spółce
- Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania raportu za rok 2022
- Przewidywany rozwój jednostki
- Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
- Akcje własne
- Informacja na temat oddziałów jednostki
- Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:
  - a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
  - b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Informacja na temat zatrudnienia przez Emitenta
  - c) informacje na temat zatrudnienia przez Emitenta
- Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne
- Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka działalności

- Informacje ogólne o Spółce

Firma Spółki	BIOMASS ENERGY PROJECT Spółka Akcyjna
Siedziba, adres	ul. Szubińska 75-77, 85-312 Bydgoszcz
Nr telefonu, faksu	+48 693 617 707
Adres strony internetowej	<a href="http://www.bep-sa.pl">www.bep-sa.pl</a>
Adres poczty elektronicznej	ir@bep-sa.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS	7 lipca 2011 r.
Nr KRS	0000390977
Nr REGON	340919180
Nr NIP	5542907667

W dniu 7 lipca 2011 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent, jako spółka publiczna będzie działał ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia. Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8.276.308,80 (osiem milionów dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiem złotych osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji serii B o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji serii C o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji serii D o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

• 1.875.000 (słownie: milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii F o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

• 65.888.088 (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda

Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Akcje serii C i D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Akcje serii F zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Akcje serii G zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym

#### Informacje o strukturze akcjonariatu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat Emitenta\* z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiał się następująco:

Lp	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	BULBIOENERGY EOOD wraz z podmiotem zależnym	12.857.554	15,54	12.857.554	15,54
2	JULIANNA PAŁKA	9.538.295	11,52	9.538.295	11,52
3	ROBERT OLEJNIK	5.149.828	6,22	5.149,828	6,22
4	POZOSTALI	55.217.411	66,72	55.217.411	66,72
	RAZEM	82.763.088	100,00	82.763.088	100,00

\* Stan zgodny z najlepszą wiedzą Zarządu Biomass Energy Project S.A.

Na 31.05.2023 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Jerzy Droźniewski - Prezes Zarządu
- Krzysztof Arkuszewski - Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31.05.2023 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Piotr Włoch
- Roman Bielański
- Maciej Sławomir Skarbonkiewicz
- Angelika Olejniczak
- Andrzej Gerhardt

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania raportu rocznego za 2022r.

W dniu 12.01.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 1/2022 z informacją o uruchomieniu nowego punktu wykonywania testów na obecność wirusa SARS COV2 w Bydgoszczy, w którym wykonywane będą testy metodą PCR, jak i szybkie testy antygenowe. Punkt jest typem Drive-Thru.

W dniu 28.01.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2022 z harmonogramem publikacji raportów okresowych w 2022 roku.

W dniu 08.02.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 2/2022 z informacją o uruchomieniu nowego punktu wykonywania testów na obecność wirusa SARS COV2 w Koronowie, w którym wykonywane będą testy metodą PCR, jak i szybkie testy antygenowe. Punkt jest typem Drive-Thru.

W dniu 10.02.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 3/2022 z informacją o recertyfikacji systemu zarządzania jakością ISO 9001:2015, ISO 14001:2015\_ISO 13485:2016.

W dniu 14.02.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 2/2022 skonsolidowany i jednostkowy raport za IV kwartał 2021 roku.

W dniu 24.03.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 4/2022 z informacją o złożeniu wniosku o dofinansowanie do Komisji Europejskiej w ramach programu Horizon Europe Framework Programme HORIZON\_call: EIC Accelerator 2022 HORIZON-EIC-2022-ACCELERATOR-01 pod nazwą Lignolit wnioski o uzyskanie dofinansowania do projektu uruchomienia pilotażowej linii do produkcji innowacyjnego tworzywa drzewnego typu Lignolit.

W dniu 29.04.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 3/2022 z informacją o uzupełnieniu składu Radu Nadzorczej BIOMASS ENERGY PROJECT S.A. W dniu 10.05.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 4/2022 z informacją o zawarciu umowy z biegłym rewidentem na badanie sprawozdania finansowego Biomass Energy Project Spółka Akcyjna.

W dniu 16.05.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 5/2022 skonsolidowany i jednostkowy raport za I kwartał 2022r.

W dniu 20.05.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 6/2022 informujący o uzupełnieniu raportu nr 15/2020 w przedmiocie dołączenia życiorysów członków Rady Nadzorczej.

W dniu 31.05.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 7/2022 skonsolidowany i jednostkowy raport za 2021 rok.

W dniu 04.06.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 8/2022 informujący o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 04.06.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 5/2022 informujący o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 01.07.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 9/2022 informujący o treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 08.07.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 6/2022 z informacją o wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 01.07.2022r.

W dniu 10.08.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 7/2022 z informacją o zmianie stanu posiadania.

W dniu 16.08.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 10/2022 skonsolidowany i jednostkowy raport za II kwartał 2022r.

W dniu 19.09.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 8/2022 z informacją o zmianie stanu posiadania.

W dniu 25.10.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 9/2022 z informacją o ekspansji rozwojowej na rynku Azjatyckim dotyczącej uczestnictwa jako wystawca w wielkich Międzynarodowych Targach Medycznych w Chinach w Taizhou 13th China Taizhou\_ International Medical Expo w dniach 19-21.11.2022.

W dniu 28.10.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 10/2022 informujący o podpisaniu umowy o strategicznej współpracy z chińską firmą CITIC Gangtong International Logistics Co., Ltd z Ningbo. Przedmiotem niniejszej umowy o strategicznej współpracy pomiędzy stronami jest wspólne utworzenie Centrum Wymiany Chińsko-Europejskiej Izby Handlowej w Chinach oraz wprowadzenie

europejskich specjalizacji i marek do oferty CITIC Group za pośrednictwem grupy przedsiębiorstw współpracujących z Europejskimi Izbami Handlowymi.

W dniu 14.11.2022 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 9/2022 skonsolidowany i jednostkowy raport za III kwartał 2022r.

W dniu 25.11.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 11/2022 informujący o podpisaniu porozumienia o utworzeniu delegatury Izby Gospodarczej z siedzibą w Mysłowicach o utworzeniu delegatury/oddziału Izby Gospodarczej w Bydgoszczy.

W dniu 30.11.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 12/2022 z informacją o zmianie stanu posiadania.

W dniu 12.12.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 13/2022 informujący o podpisaniu umowy o strategicznym partnerstwie z firmą Shanghai Mefund Asset Management Co. , Ltd. Przedmiotem niniejszej umowy jest utworzenie strategicznego partnerstwa do prowadzenia kompleksowej współpracy w różnych dziedzinach.

W dniu 21.12.2022 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 14/2022 informujący o podpisaniu umowy dotyczącej współpracy na rynkach Azjatyckich z Izbą Gospodarczą Importerów i Eksporterów.

Poza wymienionym powyżej, po zakończeniu okresu obrotowego do dnia opublikowania raportu za rok 2022.

Dnia 17.01.2023 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 1/2023 z informacją o realizacji umowy dotyczącej współpracy na rynkach Azjatyckich wraz z Izbą Gospodarczą Importerów i Eksporterów.

Dnia 23.01.2023 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 2/2023 informujący o podpisaniu porozumienia - Memorandum of Understanding , MOU( Protokołu Ustaleń) w sprawie ustanowienia strategicznego partnerstwa z firmą Lingble Pte. Ltd z Singapuru w zakresie globalnego handlu E-Commerce.

Dnia 31.01.2023 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2023 przedstawiający harmonogram publikacji raportów okresowych w 2023 roku.

Dnia 14.02.2023 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 2/2023 informujący o skonsolidowanym i jednostkowym raporcie za IV kwartał 2022r.

Dnia 18.04.2023 roku Spółka opublikowała raport ESPI nr 3/2023 informujący o podpisaniu umowy o współpracy ze spółką Asseco Poland w celu propagowania jej usług na rynku brytyjskim.

Dnia 18.05.2023 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 4/2023 informujący o zawarciu umowy z biegłym rewidentem na badanie sprawozdań finansowych.

## Przewidywany rozwój jednostki

W okresie sprawozdawczym 2022 roku Spółka kontynuowała pracę nad nowymi innowacyjnymi projektami szczególnie w zakresie związanym z innowacyjnymi materiałami z zakresu nowych sorbentów bio-węglowych o właściwościach filtracyjnych i biobójczych, z magazynowaniem energii, elektro mobilnością a także prowadziła prace rozwojowe i badawcze związane z energetyką odnawialną oraz wykorzystaniem, produkcją i magazynowaniem wodoru i zastosowaniem go do napędu pojazdów wodnych, jak również w zakresie związanym z bankami energii. Prowadziła także prace nad rozwojem technologii produkcji i konstrukcji budynków modułowych oraz obszarów z tym związanych w szczególności w dziedzinie produkcji i magazynowania energii pochodzącej z fotowoltaiki i innych źródeł odnawialnych, banków energii na bazie ogniw litowych, baterii przepływowych, wytwarzania „zielonego” wodoru, jak i technologii informatycznych z tym związanych. Rozwijała też działalność w obszarze związanym z technologiami dla rynku medycznego w zakresie budowy obiektów modułowych.

Pozwoliło to , pomimo zakończenia pandemii koronawirusa i utraty dochodów związanych z produktami do walki z nią uzyskiwać przychody z wymienionych wyżej dziedzin takich jak obiekty modułowe , ogniwa bateryjne , elektro mobilność czy też banki energii . Nastąpił ok. 3 krotny spadek obrotów i znaczne zmniejszenie zysków , jednakże pomijając zdarzenie jednorazowe w postaci odpisu wierzytelności z poprzednich okresów, które spowodowało dużą stratę księgową. Spółka pomimo ponoszenia znacznych kosztów związanych z dotacjami jak i prowadzonymi pracami nad nowymi technologiami bez uwzględnienia wymienionego odpisu uzyskała dodatni wynik finansowy w wysokości ok. 100tys złotych .

W zakresie przewidywanego rozwoju Spółka zamierza głównie działać na rynku sprzedaży i budowy obiektów modułowych, w dużej mierze powiązanych z ich energetyczną samowystarczalnością, a więc również w zakresie instalacji fotowoltaicznych jak i magazynów energii . Rozwijać także chcemy produkcję innowacyjnych materiałów pochodzących z przerobu biomasy

Mamy nadzieję iż Spółka w kolejnych okresach będzie zwiększała przychody związane z nową działalnością i nowymi produktami. W tym celu aplikowaliśmy o dofinansowanie w szeregu innowacyjnych projektach związanych z branżami zielonej energii i zielonego transportu , oraz nowych innowacyjnych tworzyw i produktów wysokich technologii , opartych o surowce naturalne w tym w znacznej mierze odpadowe.

Spółka nadal rozwija systematycznie swoje projekty i wprowadzać je będzie do swojej oferty. W tym zakresie ważnym elementem jest fakt, iż opracowujemy własne rozwiązania konstrukcyjne i techniczne, jak również korzystamy z osiągnięć i nawiązujemy współpracę z innymi podmiotami w Polsce i za granicą, pracującymi nad nowymi technologiami. W ramach tego rozwijany jest między innymi projekt napędów elektrycznych i hybrydowych do pojazdów pływających, które wkrótce wprowadzimy do naszej oferty, jak i napędów do łodzi motorowych i do pojazdów lądowych. Jest to bardzo perspektywiczny obszar rozwoju elektromobilności. Coraz więcej miejsc, w których wprowadza się strefy ciszy bądź zakazu używania jednostek spalinowych powoduje zwiększenie zainteresowania alternatywnymi możliwościami użytkowania jednostek pływających, szczególnie wśród klientów typu ośrodki wypoczynkowe, hotele położone w takich strefach, jak i wśród samorządów lokalnych. Konsekwentnie w związku z tym realizujemy projekty rozwojowe tej grupy pojazdów . Rozszerzyliśmy zakres projektów które opracowujemy o projekty międzynarodowe , ze szczególnym uwzględnieniem rynku Włoskiego gdzie możemy oczekiwać szybkiej ich realizacji w ramach współpracy z firmami z tego obszaru.



Aktualny rozwój sytuacji na rynku światowym i odchodzenie od tradycyjnych paliw kopalnych potwierdza iż jest to kierunek perspektywiczny.

### Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi wiele projektów badawczo-rozwojowych, o których na bieżąco informujemy w naszych raportach. Dotyczą one technologii związanych z przerobem biomasy opracowywaniem technologii specjalnych sorbentów bio-węglowych, innowacyjnego tworzywa drzewnego typu lignolit, projektów z zakresu elektro-mobilności lądowej i wodnej, jak i opracowań dotyczących budownictwa modułowego oraz magazynów energii.

Spółka opracowała i zbudowała także od podstaw pokazowy modułowy szpital specjalistyczny oraz opracowała biodegradowalny preparat biobójczy SEPTOVIR OXY 800, który uzyskał pozwolenie i rejestrację od Urzędu Rejestracji Preparatów Biobójczych.

### Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki

W 2022 roku przychody Spółki wyniosły 2.454 tys. zł, a strata netto 1.808 tys. zł. Strata ta spowodowana jest odpisem wierzytelności nieściągalnej na kwotę 1.937.303 zł. (bez odpisu rachunek zamykałby się zyskiem ok. 129 tys zł, Są to wartości około 3 krotnie niższe niż w zakresie przychodów jak i zdecydowanie niższe w zakresie zysku netto, które w 2021 roku wynosiły odpowiednio 7.883 tys. zł oraz 2.770 tys zł.

Podstawowe wartości finansowe w roku 2022:

- przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 2.454.473,98 zł,
- strata z działalności operacyjnej wyniósł 1.899.020,96 zł,
- strata z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) 1.874.493,53 zł.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2022 stratą netto w wysokości 1.808.029,94 zł.

Aktualna sytuacja dotycząca rentowności oraz płynności przedstawia się następująco:

- Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu x 100% wynosi – 5,13%

- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu x 100% wynosi - 8,16%

- Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 8,82

- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 2,7
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 0,33

Na rok 2023 Spółka zakłada konsekwentne zmniejszenie struktury sprzedaży poprzez zmniejszenie udziału w przychodach produktów rolniczych, na rzecz towarów i produktów wysokotechnologicznych. Proces ten z dobrymi rezultatami rozpoczął się już w roku 2019.

W roku 2023 spółka zamierza skoncentrować się na fizycznym uruchomieniu dużych projektów unijnych na które otrzymaliśmy dofinansowanie , co może skutkować pewnymi ograniczeniami w zwiększaniu przychodów z bieżącej działalności , w związku z tym nie publikujemy prognoz finansowych dotyczących 2023 roku

### Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych oraz w okresie sprawozdawczym nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

### Informacja na temat oddziałów jednostki

Siedziba rejestrowa firmy: 85-312 Bydgoszcz , ul. Szubińska 75-77.

Oddziały:

- Ankona (Włochy) Via prima maggio 156, Ankona 60131
- Barcelona (Hiszpania) Pase de Garcia 8-10, 08007 Barcelona

### Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka w 2022 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka oraz nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

### Informacja na temat zatrudnienia przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym spółka zatrudniała 6 pracowników na umowę o pracę, oraz 5 pracowników na umowy cywilno-prawne. Duża część prac zlecona jest podwykonawcom prowadzącym własną działalność gospodarczą i firmom zewnętrznym.

### Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Przedrostek BIO występujący w nazwie spółki nie jest zabiegiem marketingowym, lecz jest wyznacznikiem rzeczywistego obszaru działań związanych z ekologią.

Najważniejsze działania mające pozytywny wpływ na środowisko naturalne to:

- produkcja miskanta, która wpisuje się w globalny trend ograniczenia stosowania paliw kopalnych w produkcji energii,
- produkcja paulowni, której sadzonki nazywane są też drzewkami tlenowymi – jest to roślina szybko rosnąca, która naturalnie pochłania dwutlenek węgla w trakcie swego rozwoju,
- prace badawczo-rozwojowe prowadzone nad pojazdami elektrycznymi,
- handel pojazdami elektrycznymi,
- prace badawczo-rozwojowe związane z autonomicznymi stacjami ładowania pojazdów elektrycznych oraz bankami energii.

#### Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka działalności

• Ryzyka związane z przedmiotem działalności Emitenta. W grupie ryzyk związanych z przedmiotem działalności Emitenta – uprawą sadzonek miskanta olbrzymiego (*Miscanthus giganteus*) oraz drzew Paulowni należy wymienić następujące czynniki: - Ryzyko suszy. Plantacje miskanta olbrzymiego są uprawami wieloletnimi i wykazują dużą odporność na nawet długotrwałe braki opadów. Ich system korzeniowy jest bardzo rozbudowany (sięga do 2 m głębokości) i potrafią one pobierać wodę z głębszych warstw gruntu. Dodatkowo rośliny te rozbudowują pod ziemią karpę (rhizomy), które gromadzą w sobie wodę i inne potrzebne do życia części nadziemnej substancje, co pozwala im przetrwać w trudnych warunkach. Długotrwały brak opadów może wpłynąć na opóźniony rozwój rośliny i ewentualnie obniżyć plonowanie, jednakże nie prowadzi do zniszczenia plantacji. W wypadku plantacji drzew Paulowni sytuacja wygląda podobnie. Rośliny szybko rozbudowują silny system korzeniowy, który po okresie pierwszego roku wegetacji potrafi ochronić roślinę przy okresowych brakach wody. W miarę wzrostu system ten potrafi sięgnąć nawet do głębokości 9 m i zabezpieczać ją przed dłuższymi okresami suszy. Brak wody powoduje jednak silne ograniczenie wzrostu, dlatego też plantacje drzew przygotowane są do zastosowania sztucznego nawadniania, posiadając dostęp do źródeł wody. Sposób uprawy i nasadzenia drzew zapewnia dostęp techniki i maszyn w przestrzeniach między rzędowych, co umożliwi w razie konieczności dodatkowe zasilanie roślin wodą. Jest to jednak element kosztotwórczy. W momencie zakładania plantacji czynnik braku wody odgrywa większą rolę. Młode sadzonki w postaci podzielonych karp, które wysadza się w ziemi są w okresie pierwszych kilku tygodni mniej odporne na braki wody, jednakże moment w którym są one sadzone tj. kwiecień-maj jest okresem pozimowym, w którym gleba nasączona jest wodą, co pozwala na rozwój systemu korzeniowego w oparciu o te zasoby. Dodatkowo Emitent dysponuje sprzętem do nawadniania pozwalającym w sytuacjach szczególnie niekorzystnych warunków pogodowych (suszy) dostarczać wodę na plantacje w okresie ukorzenia sadzonek. Przy uprawie Paulowni standardowo stosowane jest punktowe nawadnianie w momencie sadzenia roślin, co zapewnia dobre warunki startu sadzonkom i ich początkowy rozwój. W zaleceniach uprawowych bardzo istotne jest, przy braku opadów w okresie pierwszych 7-8 tygodni od wysadzenia, dostarczanie roślinie minimum 10 litrów wody na tydzień. Po tym okresie osiągają one wysokość ponad 60 cm i rozbudowują na tyle system korzeniowy, iż są w stanie przetrwać kilkutygodniowy brak opadów. Dłuższy ich brak w pierwszym roku wegetacji i nieostosowanie

w tym czasie dodatkowego nawadniania spowodować może ich uschnięcie. - Ryzyko powodzi oraz czynniki ryzyka związane z nawodnieniem upraw. Założone przez Emitenta plantacje mateczne nie znajdują się na terenach zalewowych. Położone są od kilkunastu do kilkudziesięciu metrów nad poziomem istniejących w terenie zbiorników wodnych czy rzek, co powoduje, iż nie są zagrożone zniszczeniem przez płynące wody powodziowe. Duży poziom opadów i okresowe miejscowe nawodnienia nie powodują praktycznie poważniejszych strat i ograniczenia plonów. - Ryzyko gradobicia i wylegania oraz pożaru. Miskant jest rośliną o silnym i rozbudowanym systemie korzeniowym oraz sztywnych, mocnych łodygach pozwalających na dorastanie do 3-4 m wysokości. Wykazuje się bardzo dużą odpornością na uszkodzenia mechaniczne. Należy on do wieloletnich roślin trawiastych i ewentualne zniszczenie pędu nadziemnego z powodu wymienionych czynników nie powoduje uszkodzenia karp podziemnych. W długo trwającym okresie wegetacji (od kwietnia do listopada) rośliny wytwarzają w sposób ciągły szereg nowych pędów, które zastępują uszkodzone. Paulownia podobnie jak miskant posiada silny i rozbudowany system korzeniowy oraz charakteryzuje się dużą odpornością na uszkodzenia mechaniczne. Wrażliwość na 19 gradobicie występuje w początkowych 2-3 miesiącach uprawy. Może wtedy nastąpić uszkodzenie pędów wzrostowych i liści. Roślina posiada jednak silne zdolności regeneracyjne powodujące, iż nawet całkowite zniszczenie pędu w tym okresie nie powoduje jej wyginięcia. Część podziemna – karpa korzeniowa wypuszcza kolejne pędy, które w szybkim czasie odbudowują roślinę. Po okresie 3 miesięcy rozwoju pęd główny osiąga wielkość i grubość zabezpieczającą go przed tego typu uszkodzeniami, a ewentualne uszkodzenia liści mogą opóźnić rozwój, nie powodując jednak wymarcia rośliny. Ryzyka pożaru w wypadku Paulowni nie są istotne. W okresie wegetacyjnym są to rośliny zielone, silnie uwodnione. Przestrzenie międzyrzędowe utrzymywane są jako czarny ugór, co silnie ogranicza możliwość przenoszenia ognia. Po okresie wegetacji liście opadają a pozostający pęd główny z jego zdrewniałą częścią charakteryzuje się wysoką odpornością na wysokie temperatury. Temperatura zapłonu dla drewna Paulowni wynosi 410 stopni Celsjusza i jest prawie dwukrotnie wyższa niż innych gatunków drzew. Dodatkowo drzewo nie zawiera w sobie olejków eterycznych i żywic, które mogłyby ułatwiać zapłon i podtrzymywać ogień. - Czynniki ryzyka związane z niską temperaturą. Dla istniejących plantacji przymrozki są ograniczonym zagrożeniem. Okres wegetacji zaczyna się w maju, tj. w okresie, gdy takie zjawiska są rzadkie. Silny przymrozek jest w stanie zniszczyć pierwsze pędy, nie powoduje jednak przemarznięcia i uszkodzenia podziemnej części rośliny, która w dalszym okresie wegetacyjnym wypuszcza kolejne pędy nadziemne. Zagrożenie przemarzaniem istnieje natomiast w okresie zimowym dla nowo założonych plantacji. Temperaturowy poniżej -20 stopni Celsjusza, przy braku okrywy śnieżnej, mogą uszkodzić część roślin w wypadku Miskanta. Dla Paulowni są to temperatury poniżej -25 stopni Celsjusza. Przemarznięcie części nadziemnej rośliny po pierwszym roku wegetacji może powodować konieczność jej ścięcia do podstawy korzenia, co nie powoduje śmierci rośliny. Z istniejącego systemu korzeniowego wypuszcza ona kolejny pęd, który w szybkim tempie nadgania wzrost w kolejnym sezonie wegetacyjnym. Bardzo rzadko obserwuje się uszkodzenia części podziemnej rośliny w wyniku silnych mrozów, niemniej przy temperaturach poniżej wspomnianego wyżej progu jest to możliwe. Środkiem zabezpieczającym jest stosowanie ściółkowania plantacji jednorocznych.<sup>20</sup> - Ryzyko związane z chorobami oraz szkodnikami. Miskant olbrzymi jest rośliną odporną na choroby i w warunkach polskich nie występują żadne znane zagrożenia tego typu. Gatunki miskanta są

podatne na szkodniki i choroby w miejscach ich pochodzenia (w Azji), natomiast jak na razie nie znaleziono ich śladów w Polsce. W Europie nie odnotowano szkodliwych owadów, które by w znaczny sposób wpłynęły na rozwój miskanta. W Irlandii zauważono, że larwy dwóch szkodników – ćmy wiejskiej i niesobki chmielanki żywią się miskantem, co może powodować problemy w przyszłości. Konieczne mogą wtedy okazać się opryski. Straty w uprawie miskanta mogą również stwarzać króliki, ponieważ lubią one żywić się świeżo pojawiającymi się liśćmi. W przypadku, gdy króliki będą stanowić poważne zagrożenie przed rozpoczęciem uprawy może być konieczne ogrodzenie plantacji. Paulownia jest rośliną odporną na choroby. Szkodliwe owady mogą ją atakować i dla jej zabezpieczenia w okresie pierwszych trzech lat stosowane są okresowe opryski środkami owadobójczymi. Owady mogą atakować liście rośliny, nie uszkadzają jednak i nie atakują jej pnia. Nowe liście pojawiają się stale w okresie wegetacji, także nawet uszkodzenie ich części nie wpływa w większym stopniu na jej rozwój. Po okresie pierwszych trzech lat zagrożenia te maleją i rodzaj pokrywy listnej jest bardziej odporny na uszkodzenia przez owady. Nie obserwuje się rozwoju szkodników specyficznych dla gatunku. Plantacje są ogrodzone, celem zabezpieczenia ich przed potencjalnymi uszkodzeniami przez zwierzynę leśną. - Ryzyko związane z chwastami. Jeśli chwasty nie będą kontrolowane, zaczną konkutować z uprawą o dostęp do światła, wody oraz substancji odżywczych i w ten sposób zmniejszą zbiory. Poziom ingerencji chwastów będzie zależał od stopnia dojrzałości uprawy (jej zdolności do pokonania chwastów), stopnia zagęszczenia chwastów na danym terenie oraz różnorodności gatunków owych chwastów (co jest uzależnione od położenia, pory roku, klimatu oraz wcześniejszego przeznaczenia terenu). Kontrola chwastów jest niezbędna już w fazie przygotowania ziemi do uprawy Miskanta i Paulowni - konieczne jest tu stosowanie herbicydów niszczących chwasty w fazie przygotowania gruntów do obsadzenia oraz w fazie sadzenia uprawy, ponieważ początkowy wolny wzrost miskanta i Paulowni zmniejsza ich możliwości konkurencyjne. Proces przygotowania pola do wysadzenia roślin powoduje naruszenie gleby, co pobudza kiełkowanie nasion chwastów. Ponadto, stosowana w uprawach stosunkowo niska gęstość nasadzeń powoduje powstanie dużych przestrzeni pomiędzy roślinami, na których mogą pojawić się chwasty. Na tym etapie młode sadzonki mogą łatwo zostać zagłuszone przez chwasty. Gdy rośliny bardziej się rozwiną do kontrolowania chwastów można użyć różnorodnych herbicydów selektywnych. Okres zagrożenia przez chwasty występuje w zasadzie w pierwszym roku uprawy. Późniejszy szybki rozrost roślin i gęsta okrywa ich części nadziemnych uniemożliwia praktycznie chwastom dostęp do światła i składników pokarmowych. W wypadku Paulowni w pierwszych dwu latach stosuje się również mechaniczne niszczenie chwastów w przestrzeniach międzyrzędowych za pomocą różnego rodzaju agregatów uprawowych lub kultywatorów. - Ryzyko związane z sezonowością upraw. Miskant jest rośliną wieloletnią i do celu uprawy na sadzonki najlepiej nadają się kłącza roślin 2-3 letnich, w związku z czym ich cykl produkcyjny jest stosunkowo długi i skorelowany z tym okresem. Emitent przewiduje coroczne odnawianie plantacji poprzez nowe nasadzenia ok.1,5 miliona sztuk sadzonek. Produkcja realizowana jest cyklu 2-3 letnim, po którym następuje wykopanie, podział i sprzedaż sadzonek. Okres 2 lat uprawy umożliwia uzyskanie ok. 20 sztuk sadzonek z 1-go rozmnażanego kłącza. Cykliczność upraw oznacza też cykliczność przychodów, które z pierwszych upraw uzyskiwane są po okresie 2-3 lat od ich zasadzenia, corocznie głównie w okresie kwiecień – maj - czerwiec. Uprawa Paulowni celem uzyskania drewna posiada jeszcze dłuższy cykl produkcyjny. Cykl wzrostowy rośliny to 8-10 lat. Większość kosztów związanych

z jej uprawą ponoszonych jest w pierwszych trzech latach cyklu. Przychody następują po wycince drzew i możliwe są do uzyskiwania począwszy od 4-go roku uprawy z cięć przeredzających i pielęgnacyjnych. W perspektywie podpisanych ostatnio porozumień klimatycznych powstaje też możliwość uzyskiwania certyfikatów pochłaniania dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) dla plantacji drzew, co stać się może stałym corocznym źródłem przychodów z ich sprzedaży. Uprawa Paulowni jako materiału sadzeniowego posiada cykl 1-letni, uprawa zaś jako drzew do zazieleniania terenów i ogrodów 2-3 lata. Oznacza to konieczność posiadania przez Emitenta środków finansowych<sup>22</sup> pozwalających na realizację tejże działalności i programu inwestycyjnego w okresie pierwszych lat od założenia plantacji pochodzących głównie ze środków własnych. Emitent przewiduje, iż podstawowe środki pochodzą będą z kapitału Spółki, z którego sfinansowano pierwszy etap inwestycji i którego wysokość pozwala na realizację kolejnych etapów. Spółka uzyskuje również przychody z bieżącej działalności, których wysokość pozwala na ponoszenie kosztów zakładania i obsługi plantacji. W razie potrzeby Spółka może ubiegać się o finansowanie bankowe dla większych projektów, jak również istnieje możliwość podwyższenia kapitału przez dotychczasowych lub nowych akcjonariuszy.

- W grupie ryzyk związanych z przedmiotem działalności Emitenta – importem i sprzedażą rowerów i skuterów elektrycznych należy wymienić następujące czynniki: - Ryzyko kursowe. Ryzyka kursowe związane są głównie z możliwymi zmianami kursu dolara. Emitent będzie się starał ograniczać ryzyka kursowe poprzez możliwość stosowania instrumentów zabezpieczających przed skutkami zmian kursowych. - Ryzyko konkurencji. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku konkurencyjnych dostawców podobnych produktów importowanych z regionu azjatyckiego. Aktualnie w Polsce istnieją importerzy tego rodzaju sprzętu, szczególnie w zakresie rowerów elektrycznych i w mniejszym stopniu skuterów elektrycznych. Emitent posiada bezpośrednie kontakty z producentami tegoż sprzętu w Chinach, nabywając produkt w cenach producentów, przez co może skutecznie konkurować z innymi podmiotami. - Ryzyka związane z polityką celną UE Wśród potencjalnych czynników ryzyka wymienić należy ryzyka związane ze zmianami w polityce celnej UE wprowadzaniem wyższych barier celnych bądź kontyngentów i kwot prze też innych ograniczeń związanych z importem z tego regionu.

- Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski Na funkcjonowanie Grupy oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia,<sup>23</sup> poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Istnieje ryzyko, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć znaczący wpływ na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Grupę, co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Grupy, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności. - Ryzyko związane z regulacjami prawnymi Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie regulacji prawnych dotyczące funkcjonowania podmiotów gospodarczych, zmian przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy regulacji w zakresie teleinformatyki. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie

interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółki z Grupy kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi oraz na bieżąco monitoruje zmieniające się przepisy i ich interpretacje. - Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych Grupa, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażona na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych. Mogą one spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilno-prawnych i podatkiem VAT istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez Grupę działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Spółki może różnić się od przyjętej przez Grupę. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Spółki Grupy kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe. - Ryzyko związane z pandemią COVID-19 Trwająca pandemia COVID-19 wymusiła na Emitencie podjęcie działań mających na celu zminimalizowanie zagrożenia dla swoich współpracowników i podwykonawców, poprzez wprowadzenie pracy zdalnej. Spółka na bieżąco przeprowadza ocenę czynników mogących mieć negatywny wpływ na24 funkcjonowanie Spółki

- Ryzyka związane z notowaniem instrumentów finansowych na rynku NewConnect Wprowadzenie i notowanie akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect wiąże się z pewnymi ryzykami dotyczącymi charakteru i zasad dokonywania tego obrotu. - Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Akcje Emitenta są notowane na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet brak możliwości sprzedaży akcji. - Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art.96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 174 Ustawy o Obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Bydgoszcz, dnia 31 maja 2023r.

**Prezes Zarządu**  
***Jerzy Droźniewski***

**Wiceprezes Zarządu**  
***Krzysztof Arkuszewski***