



LETUS

CAPITAL

LETUS CAPITAL S.A.
Raport roczny za rok 2015

1. LIST DO AKCJONARIUSZY

Rok 2015 był rokiem wielu zmian. Rozpoczęło się wdrażanie nowej strategii Spółki związanej z Odnawialnymi Źródłami Energii. Podpisano umowę oraz rozpoczęto współpracę z liderem technologii solarnych - Sunex S.A.. Rozpoczęto sprzedaż produktów Sunex S.A., w tym celu została poszerzona działalność Emitenta.

Elementem składającym się na wdrożenie nowej strategii w połączeniu z wcześniejszym doświadczeniem Spółki było objęcie udziałów Generator Małych Elektrowni Wodnych Sp. z o.o., spółka ta zajmuje się planowaniem, projektowaniem oraz realizacją mikro elektrowni wodnych - w swoim portfelu posiada daleko zaawansowane projekty, które skierowane są na realizację dywidendy w latach przyszłych z produkcji energii elektrycznej.

Z pełnym powodzeniem odbyły się prawa poboru w stosunku 1:1, gdzie Emitent podwoił swój kapitał zakładowy, jednocześnie znacząco zwiększając zaangażowanie głównego Akcjonariusza w kapitale Spółki. Powiazania z Generatorem OZE S.A. stanowi dla Emitenta bardzo duże wsparcie w realizacji nowej strategii.

Z poważaniem
Dariusz Przewłocki
Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

Wybrane dane				
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 910,24	299 711,86	3 081,72	71 627,72
Zysk (strata) ze sprzedaży	-667 612,29	-264 008,27	-159 361,30	-63 094,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-613 535,95	-258 704,13	-146 453,09	-61 827,34
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-722 970,78	28 380,18	-172 575,56	6 782,54
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-543 942,31	-218 263,15	-129 840,86	-52 162,40
Zysk (strata) brutto	-722 970,78	28 380,18	-172 575,56	6 782,54
Zysk (strata) netto	-463 251,04	15 157,97	-110 579,58	3 622,58
Amortyzacja	69 593,64	40 440,98	16 612,24	9 664,93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-455 667,42	100 574,44	-108 769,35	24 036,14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	43 372,36	2 863,40	10 353,13	684,32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	262 649,32	-80 460,00	62 695,28	-19 229,02
Przepływy pieniężne netto	-149 645,74	21 604,20	-35 720,94	5 163,16
Aktywa razem, w tym:	5 069 665,75	5 866 723,22	1 189 420,21	1 376 680,33
Aktywa trwałe	3 506 775,00	4 078 934,19	822 742,42	957 159,26
Aktywa obrotowe	1 562 890,75	1 787 789,03	366 677,79	419 521,07
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 054 739,18	1 287 188,68	247 457,75	302 050,61
Zobowiązania długoterminowe	61 317,20	56 996,85	14 385,94	13 374,83
Zobowiązania krótkoterminowe	958 379,25	1 200 191,83	224 850,26	281 636,00
Kapitał własny, w tym:	4 014 926,57	4 936 858,87	941 962,45	1 158 479,14
Kapitał podstawowy	889 000,00	889 000,00	208 572,84	208 611,99
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,00	0,00

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Waluta (EUR)	2015	2014
Dla pozycji bilansu	4,2615	4,2623
Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,1843	4,1893

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego (informacja dodatkowa)

Załącznik 1 - wprowadzenie do sprawozdania za 2015

3.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Rachunek zysków i strat, bilans, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale znajdują się w:

Załącznik 2 - RZS BZ ZZK PSP ZA 2015

Noty uzupełniające do informacji dodatkowej

Załącznik 3 - noty

3.2. Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Opinia wraz z raportem biegłego rewidenta:

Załącznik 4 - Opinia oraz raport LETUS CAPITAL 2015

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

4.1. Stan prawny

Firma	LETUS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
Nazwa skrócona	LETUS CAPITAL S.A.
Siedziba	Katowice, Polska
Adres siedziby	40-048 Katowice, ul. Kościuszki 30/6
Adres korespondencyjny	02-001 Warszawa, Al. Jerozolimskie 85/21

4.2. Władze Spółki

Zarząd:

Dariusz Przewłocki

zmiany w Zarządzie w 2015 roku:

27 lipca 2015 r. rezygnacja Katarzyny Anbild z funkcji prokurenta
 11 czerwca 2015 r. rezygnacja Michała Jura z funkcji prokurenta
 3 czerwca 2015 r. powołanie Dariusza Przewłockiego na Prezesa Zarządu
 23 kwietnia 2015 r. rezygnacja Adama Guz z funkcji Prezesa Zarządu
 23 kwietnia 2015 r. powołanie Michała Jura na prokurenta.

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 grudnia 2015 roku:

Krzysztof Moszkiewicz
 Izabela Przybylak
 Arsen Babachanian
 Cezary Gaul
 Patryk Szubert

zmiany w Radzie Nadzorczej w 2015 roku:

1 grudnia 2015 r. rezygnacja Krzysztofa Śmigieńskiego
 23 listopada 2015 powołanie Izabeli Przybylak, Arsena Babachanian, Cezarego Gaul oraz Patryka Szubert
 30 września 2015 rezygnacja Tomasza Liebnera, Piotra Nowaka, Piotra Jagodzińskiego
 30 czerwca 2015 odwołanie Wojciecha Tomikowskiego, Mareka Jadachowskiego, Bohdana Pierzak
 30 czerwca 2015 powołanie Tomasza Liebner, Piotra Nowaka, Krzysztofa Moszkiewicz, Piotra Jagodzińskiego
 3 czerwca 2015 powołanie Krzysztofa Śmigieńskiego

4.3. Struktura akcjonariatu

tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5%* głosów na WZ Emitenta. Struktura akcjonariatu została sporządzona w oparciu o zawiadomienia podane do publicznej wiadomości w trybie art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. * Delmont Capital LCC nie przestał informować o zmianie ilości głosów, a także o zejściu poniżej progu 5%, co wynikałoby z rejestracji akcji serii H, dlatego też wg wiedzy emitenta posiada 4,69%

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31.03.2016 r.

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Generator OZE S.A.	6 381 957	35,89%	6 381 957	35,89%
Letus Capital S.A.	195 650	1,10%	195 650	1,10%
Delmont Capital LCC*	833 002	4,69%	833 002	4,69%
Pozostali	10 369 391	58,32%	10 369 391	58,32%
Razem	17 780 000	100,00%	17 780 000	100,00%

Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych zawiadomień

4.4. Opis działań Zarządu w roku 2015

Rok 2015 dla Spółki był rokiem przełomowym. Z uwagi na utratę licencji Autoryzowanego Doradcy Emitent przez 3 lata pozostawał bez generowania istotnych przychodów, spowodowało to konieczność wprowadzenia nowej strategii działalności Spółki. Strategia ta jest związana z szeroko rozumianym rynkiem energetycznym, w szczególności OZE. Wdrożenie w życie

nowej strategii jest doskonale widoczne w podpisaniu znaczącej dla Spółki umowy z liderem producentów techniki solarnej w Europie - Sunex S.A.. Umowa ta umożliwia Emitentowi dostęp oraz odsprzedaż asortymentu Sunex S.A.. Aby umożliwić w pełni wykorzystanie nowych możliwości został poszerzony przedmiot działalności Emitenta o handel detaliczny (PKD 47) na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dnia 30 czerwca 2015 roku. Na kolejnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 4 września 2015 roku uchwalono zmianę siedziby Spółki na Warszawę, a także podwyższenie kapitału z zachowaniem praw poboru (w proporcji 1 do 1).

Znaczącym faktem jest zakup 5 listopada 2015 roku 407 udziałów w spółce Generator Małych Elektrowni Wodnych Sp. z o.o., co doskonale wpisuje się w nową strategię. Generator Małych Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. jest spółką, która prowadzi projekty elektrowni wodnych, głównie na własny użytek.

Uchwalona na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 4 września 2015 roku emisja zakończyła się powodzeniem i subskrypcja zakończona dnia 6 października 2015 r odbyła się bez redukcji.

4.5. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z wdrożeniem strategii dalszego rozwoju

Emitent znajduje się na etapie wdrażania strategii dalszego rozwoju uwzględniającej zmianę modelu biznesu, w ramach której Emitent poza działalnością doradczą skupi się na działalności operacyjnej i inwestycyjnej w obszarze energetyki ze szczególnym uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii. Istnieje ryzyko, że nie uda się w pełni wdrożyć nowej strategii rozwoju lub jej wdrożenie ulegnie wydłużeniu. W konsekwencji może to spowodować trudności w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta zależą będą od pomyślnego wdrożenia strategii dalszego rozwoju. Zarząd Emitenta podkreśla, że przy tworzeniu strategii dalszego rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania działalności

Biorąc pod uwagę niski koszt kapitału obcego wynikający z obecnego poziomu stóp procentowych w Polsce, Emitent nie wyklucza w najbliższym czasie wzrostu udziału kapitału obcego w finansowaniu dalszej działalności Emitenta i realizacji strategii dalszego rozwoju Grupy Emitenta np. w formie emisji obligacji. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku osiągnięcia zakładanych wyników finansowych, Emitent nie będzie w stanie wywiązywać się ze swoich zobowiązań finansowych, co w skrajnym przypadku może doprowadzić do utraty wypłacalności. Jednocześnie istnieje ryzyko wzrostu stóp procentowych w przyszłości, co spowodować może wzrost kosztów obsługi zadłużenia i wpłynąć negatywnie na osiągane wyniki finansowe.

Realizacja strategii dalszego rozwoju uzależniona jest również od możliwości pozyskania przez Emitenta środków z dotacji unijnych. Brak możliwości skorzystania z tych dotacji może utrudnić lub opóźnić wdrażanie nowego modelu biznesu. W przypadku naruszenia warunków związanych z przyznaniem dotacji, realizacji projektu niezgodnie z umową, stwierdzeniu nieprawdowości, braków lub błędów w dokumentacji, opóźnień w realizacji, wprowadzeniu nieuzasadnionych i niezatwierdzonych, a także w przypadku wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wstrzymania wypłaty dofinansowania, odrzucenia wniosku o płatność lub powstania konieczności zwrotu dotacji. Materializacja powyższego ryzyka może mieć istotne negatywne konsekwencje dla wyników finansowych, płynności oraz możliwości prowadzenia działalności przez Emitenta.

W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka, przy zaciąganiu nowych zobowiązań, Emitent brał będzie pod uwagę jego sytuację finansową i uwzględniał możliwe zmiany warunków makroekonomicznych panujących w kraju i na świecie.

Ryzyko związane z brakiem pracowników zatrudnionych na umowę o pracę

Emitent zwraca uwagę, że na dzień sporządzenia Raportu, Emitent nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę. Prezes zarządu Pan Dariusz Przewłocki pełni swoją funkcję na podstawie powołania. Emitent zwraca jednak uwagę, że ryzyko związane z prawidłowym prowadzeniem działalności gospodarczej przez Emitenta, wynikające z braku pracowników zatrudnionych na umowę o pracę jest niskie i dodatkowo jest ono ograniczone poprzez korzystanie z usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne na zasadzie outsourcingu m.in. usługi biurowe, księgowe, prawne, usługi świadczone przez ekspertów z zakresu ekonomii, rynku OZE, relacji z inwestorami i klientami Emitenta. Celem takiego rodzaju prowadzenia działalności jest optymalizacja kosztów, dbanie o większą rentowność biznesu i wyniki finansowe. W momencie jednak poszerzenia skali działalności lub istotnego wzrostu znaczenia tego czynnika ryzyka, Emitent podejmie kroki zmierzające do dostosowania liczby pracowników do bieżących potrzeb prowadzenia działalności.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

W związku z planowanym dynamicznym rozwojem, Emitent w celu pozyskania dodatkowego finansowania rozważa emisję obligacji. Wahania stóp procentowych, od których uzależniony jest koszt pozyskania finansowania dłużnego może mieć wpływ na koszty prowadzonej działalności oraz możliwość jego pozyskania. Obecnie utrzymujący się niski poziom stóp procentowych oraz możliwość dalszego ich obniżenia przez Radę Polityki Pieniężnej sprzyja zaciąganiu nowych zobowiązań charakteryzujących się niskim oprocentowaniem. Nie jest jednak wykluczone, że w kolejnych latach będziemy mieli do czynienia z zaostrzeniem polityki pieniężnej przez RPP i wzrostem stóp procentowych, co spowoduje wzrost oprocentowania obecnych zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową jak również pogorszenie się warunków zaciągnięcia nowych zobowiązań.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta i osiągane wyniki finansowe duży wpływ ma sytuacja gospodarcza panująca w Polsce. Do podstawowych wskaźników gospodarczych mających znaczenie dla działalności Emitenta zaliczyć należy tempo wzrostu PKB, stopę bezrobocia, tempo inflacji, poziom wynagrodzeń. Duże znaczenie mają również decyzje podejmowane przez Radę Polityki Pieniężnej w zakresie ustalania poziomu stóp procentowych w Polsce, decyzje Narodowego Banku Polskiego w zakresie polityki kredytowej banków oraz decyzje i rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące udzielanych przez banki komercyjne kredytów. Istotny wpływ na koniunkturę gospodarczą ma również polityka fiskalna prowadzona przez rząd w tym poziom wydatków rządowych stanowiący istotną część popytu generowanego w gospodarce wpływającego na tempo rozwoju Polski.

Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie wpłynąć może negatywnie na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Ta niekorzystna sytuacja ulega jednak poprawie od 2004 roku, kiedy wraz ze wstąpieniem w struktury Unii Europejskiej, polskie prawo, w tym również prawo podatkowe musiało zostać dostosowane do regulacji obowiązujących we Wspólnocie, co miało pozytywne przełożenie na polską gospodarkę. W najbliższych latach należy oczekiwać postępującego procesu ujednolicania przepisów podatkowych determinującego ich jednoznaczną interpretację przez przedsiębiorstwa i organy skarbowe.

Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wykonalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmą odmienną podstawę prawną niż nakazuje interpretacja przepisów podatkowych założona przez Spółkę, może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co z tym idzie na jego wyniki i możliwości rozwoju działalności.

Spółka minimalizuje ryzyko śledząc zmieniające się przepisy, jak również korzystając z pomocy prawnej wyspecjalizowanych kancelarii.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Szczególnie istotne dla rozwoju działalności Letus Capital S.A. są zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości, ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz aktów prawnych związanych z rynkiem kapitałowym. Skutkiem niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki wzrostu oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, rozumiane jako spadek przychodów oraz zysków Spółki. Istnieje zatem ryzyko, że wprowadzone zmiany przepisów prawnych mogą negatywnie wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko nietrafionych inwestycji w obszarze OZE

Strategia dalszego rozwoju Emitenta zakłada również realizację inwestycji w spółki prowadzące działalność w obszarze energetyki z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii. Podmioty będące przedmiotem zainteresowania Emitenta charakteryzować się będą dużym potencjałem wzrostu, dobrą jakością zarządzania, innowacyjnością i niepowtarzalnym know-how.

Istnieje ryzyko przeprowadzenia nietrafionych inwestycji w spółki, których tempo rozwoju będzie niższe niż zakładane przez Emitenta, a ich wyniki finansowe będą gorsze niż oczekiwane, co może negatywnie wpływać na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz stratę części lub całości zainwestowanego kapitału. W celu ograniczenia tego ryzyka inwestycyjnego, Emitent prowadził będzie szczegółowe analizy sytuacji finansowej danej spółki, otoczenia biznesowego oraz zmian zachodzących na rynku. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta zależą będą od skuteczności realizowanych inwestycji.

Ryzyko związane z regulacjami na rynku energii

Rynek Odnawialnych Źródeł Energii i rynki z nim powiązane są regulowane ustawowo. Ewentualne zmiany w przepisach prawnych mogą mieć wpływ na działalność Emitenta. Spółka jest w dużym stopniu zależna od polityki energetycznej rządu i prawa polskiego, w szczególności od aktów prawnych takich jak: prawo energetyczne, prawo budowlane, prawo ochrony środowiska, ustawa o ochronie przyrody.

Zmiany tych aktów prawnych mogą mieć istotny, zarówno pozytywny jak i negatywny, wpływ na działalność i wyniki jednak pozostają one poza kontrolą Spółki.

Ryzyko związane z wystąpieniem zdarzeń losowych

W przypadku każdej działalności istnieje ryzyko wystąpienia niemożliwych do przewidzenia niekorzystnych zdarzeń. Wystąpienie zakłóceń w przepływie informacji dotyczących projektów, awarie łączy telefonicznych czy internetowych, przerwy w dostawie prądu mogą skutkować opóźnieniami w realizacji podejmowanych działań, a w niektórych przypadkach mogą mieć wpływ na ostateczny kształt projektów. Sytuacje takie mogą skutkować spadkiem zaufania klientów oraz pogorszeniem reputacji. Zarząd Emitenta deklaruje, że przy każdym z podejmowanych działań zapewnione jest pełne zaangażowanie ze strony zespołu, który dokłada wszelkich starań aby minimalizować oraz przeciwdziałać wymienionym powyżej zagrożeniom.

5. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ LETUS CAPITAL ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje na temat stosowania przez Letus Capital S.A. w roku obrotowym 2015 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. KOMENTARZ: Spółka realizuje niniejszą zasadę jednakże z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, gdyż koszty transmisji w odpowiedniej jakości i rejestracja przebiegu obrad i upubliczniania ich na stronie internetowej są niewspółmierne wysokie do potencjalnych korzyści takiego działania. Spółka planuje wprowadzenia tych narzędzi w przyszłości.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	

3.1.	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największej przychodów,	TAK
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku, KOMENTARZ: Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku - Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję, jaką Emitent zajmuje na rynku.	TAK
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, KOMENTARZ: Spółka przedstawiała wszystkie znane jej powiązania Członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami posiadającymi akcje reprezentujące nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki m.in. w Dokumentach Informacyjnych zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta	TAK
3.6.	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK
3.7.	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje), KOMENTARZ: Emitent nie publikuje prognoz	NIE
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11.	skreślony	-
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15.	skreślony	-
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22.	skreślony	-
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl . KOMENTARZ: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów zamieszczane były na stronie internetowej Spółki. Jednakże Spółka nie wyklucza możliwości wykorzystania w przyszłości indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej www.gpwinfostrefa.pl .	NIE
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, KOMENTARZ: Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych.	NIE
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. KOMENTARZ: Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych i tajemnicę handlową.	NIE DOTYCZY
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. KOMENTARZ: Spółka utrzymuje bezpośredni kontakt z inwestorami i mediami poprzez listy elektroniczne. Emitent nie wyklucza organizacji takich spotkań w przyszłości i w przypadku uzasadnionych zdarzeń Spółka podejmie stosowne działania w celu zorganizowania spotkania publicznego.	NIE
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. KOMENTARZ: Zasada publikacji raportów miesięcznych nie była stosowana. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, okresy kwartalne są najkrótszym okresem, z którego Spółka może przedstawić rezultaty podjętych działań. Publikowane raporty bieżące oraz obowiązkowe raporty okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i pełnych informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki.	NIE

16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	skreślony	-

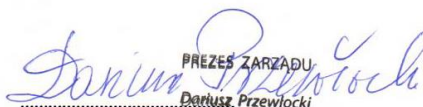
6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

6.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015

Warszawa, dn. 03.06.2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI Letus Capital S.A.

Zarząd Spółki Letus Capital S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

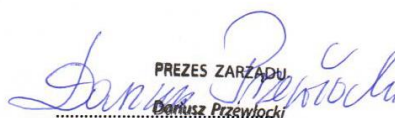

PREZES ZARZĄDU
Dariusz Przewłocki

6.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2015

Warszawa, dn. 03.06.2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI Letus Capital S.A.

Zarząd Spółki Letus Capital S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. STORNO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


PREZES ZARZĄDU
Dariusz Przewłocki

LET US ACHIEVE
YOUR GOALS

M&A PE Corporate Finance
letuscapital.sa.com
