



Jednostkowy raport roczny

FIGENE CAPITAL S.A.

za 2019 rok

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku



Warszawa, dnia 20 marca 2020 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu FIGENE CAPITAL S.A. przedstawiam Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2019, który prezentuje podjęte przez nas działania będące konsekwencją decyzji podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w grudniu 2018 roku.

Rok 2019 był dla naszej Spółki szczególny i pod wieloma względami przełomowy. Obserwując wielopoziomowy przebieg transformacji energetycznej i dynamicznie rosnące zapotrzebowanie na zieloną energię, FIGENE CAPITAL przyjęła nową strategię rozwoju. W sektorze energetycznym charakteryzującym się złożonością i dość dużą niepewnością, który stał się nowym obszarem działalności Spółki, FIGENE CAPITAL postanowiła skupić się na roli, którą może odgrywać w procesie dekarbonizacji polskiej gospodarki.

Na całym świecie od kilku lat obserwuje się narastający trend przejścia do gospodarki niskoemisyjnej, a sektor energetyczny przechodzi głęboki proces transformacji. Przewiduje się, iż do 2040 r. dwie trzecie globalnego przyrostu mocy wytwórczych ma być generowane w Odnawialnych Źródłach Energii.

W ostatnich latach jako efekt dynamicznego rozwoju gospodarki nastąpił również znaczący wzrost zapotrzebowania na energię. Jedynym skutecznym sposobem na zaspokojenie tego popytu przy jednoczesnym zapobieganiu skutkom zmian klimatu jest zwiększenie zużycia energii elektrycznej wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych. Ponadto, aby możliwe było wypełnienie przez Polskę zobowiązań wynikających z regulacji UE i traktatów międzynarodowych, system wytwórczy będzie zmuszony powiększyć się o ponad 14 000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej z OZE.

Ze względu na geopolozycję naszego kraju i panujące warunki klimatyczne jako wiodące źródło OZE dynamicznie rozwija się energetyka wiatrowa, która w niedalekiej przyszłości może stać się gwarancją zwiększenia bezpieczeństwa polskiego systemu energetycznego i pomóc spełnić zobowiązania Polski w zakresie realizacji unijnej polityki dotyczącej klimatu i energii.

Świadomość tendencji rynkowych wykreowała dla FIGENE CAPITAL szanse dla podjęcia odpowiednich działań w tym obszarze działalności. Od końca 2018 roku Spółka konsekwentnie wdraża nowy model rozwoju w sektorze OZE. W 2019 roku FIGENE CAPITAL, proaktywnie reagując na zachodzące zmiany rynkowe, zintensyfikowała swoje działania w obszarze energetyki odnawialnej poprzez dalszą konsekwentną rozbudowę portfela o docelowym potencjale przekraczającym 500 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej. Pod koniec 2019 roku FIGENE CAPITAL, realizując proces konsolidacji podmiotów wytwórczych w segmencie energetyki wiatrowej, posiadała w ramach spółek SPV projekty farm wiatrowych w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh (w sumie 23 turbiny).

Jednym z ważniejszych wydarzeń dla Spółki w 2019 roku było przyjęcie Strategii na lata 2019-2022. W myśl przyjętej Strategii, chcemy nadal rozwijać posiadany portfel projektów wiatrowych, którego moc docelowo ma przekroczyć 500 MW. Planujemy w 2021 r. zakończenie I etapu procesu inwestycyjnego w poprzez uruchomienie nowo wybudowanych farm wiatrowych. Mamy nadzieję, że zarówno kapitalizacja, jak i przyszłe obroty oraz potencjał FIGENE CAPITAL, utorują nam w niedalekiej przyszłości przejście na główny rynek warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych,



a uruchomienie pierwszych nowych farm wiatrowych, umożliwi FIGENE CAPITAL stanie się spółką wypłacającą dywidendy, zaświadczać o naszej stabilności i sile finansowej.

Przyjęta strategia ściśle definiuje wizję rozwoju FIGENE CAPITAL, której fundamentem są realizacja projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz rozwój usług handlu i dystrybucji energii elektrycznej. W lutym 2019 roku, po przeprowadzeniu wnikliwej analizy realizacji dotychczasowej działalności Spółki, podjęliśmy decyzję o obraniu realizacji projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej jako strategicznego kierunku rozwoju Spółki, aby w konsekwencji tych działań w grudniu 2019 roku zdecydować o zaniechaniu działalności windykacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał własny wzrósł do kwoty 261,9 mln PLN, głównie w wyniku kilku znaczących podwyższeń kapitału zakładowego z 4,7 mln zł do 142,6 mln zł oraz wartości kapitału zapasowego wynikającego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. Z kolei aktywa obrotowe na koniec 2019 r. w stosunku do roku 2018 wzrosły ponad dwukrotnie, tj. o 8 mln PLN.

Jestem przekonany, że stworzone fundamenty naszego działania pozwolą FIGENE CAPITAL w nadchodzących latach nadal kreować przewagi konkurencyjne i zakończyć sukcesem proces realizacji przyjętej strategii, a intensywność naszego zaangażowania przełoży się na długoterminowy wzrost wartości Spółki.

Oddajemy w Państwa ręce raport prezentujący nowy okres w działalności FIGENE CAPITAL. Dziękujemy naszym Akcjonariuszom za zaufanie i obiecujemy dołożyć wszelkich starań, aby Państwa nie zawieść w kolejnych okresach.

Z poważaniem

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu FIGENE CAPITAL S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (w pełnych złotych)

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	3 800	883	0	0
Amortyzacja	191 697	44 563	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
Przychody finansowe, w tym:	5 177 328	1 203 538	0	0
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	4 971 428	1 155 674	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 845 420	-661 455	0	0
Zysk (strata) brutto	2 181 017	507 006	0	0
Zysk (strata) netto – działalność kontynuowana	1 913 057	444 715	0	0
Zysk (strata) netto - działalność zaniechana	-343 406	-79 829	-1 406 600	-329 653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-1 875 769	-436 047	-26 754	-6 270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-3 766 213	-875 505	-16 445	-3 854
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	5 579 735	1 297 082	200 000	46 872
Przepływy pieniężne netto razem	-62 247	-14 470	156 801	36 748
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,0021	0,0005	-0,0298	-0,0070

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	265 271 644	62 292 273	196 005 364	45 582 643
Aktywa trwałe	249 229 494	58 525 184	188 022 532	43 726 170
Aktywa obrotowe	16 042 150	3 767 089	7 982 832	1 856 473
Środki pieniężne	94 904	22 286	157 151	36 547
Zobowiązania razem	3 393 786	796 944	2 835 481	659 414
w tym zobowiązania krótkoterminowe	2 783 828	653 711	2 835 481	659 414
Kapitał własny	261 877 859	61 495 329	193 169 883	44 923 229
Kapitał podstawowy	142 584 409	33 482 308	4 715 393	1 096 603
Liczba akcji w sztukach	1 425 844 085	1 425 844 085	47 153 928	47 153 928
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,1837	0,0431	4,0966	0,9527

Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji



Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2019 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK

Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową FIGENE CAPITAL S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
FIGENE CAPITAL S.A. ZA 2019 ROK**

Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 4102, został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.



**Informacje na temat stosowania przez FIGENE CAPITAL S.A. zasad ładu korporacyjnego,
o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
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, korzystająca w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
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:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Spółka zamieściła opis rynku, na którym obecnie działa. Z uwagi na fakt, że jest to nowy kierunek działalności, nie zamieszcza pozycji jaką obecnie zajmuje na tym rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	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,	NIE	Po odebraniu oświadczeń od członków Rady Nadzorczej w tej sprawie, Spółka opublikuje stosowne informacje na stronie internetowej.
	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 (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych, ale w przypadku ich przyjęcia, będzie prezentowała je na stronie internetowej.
	3.9. strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	TAK	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	Od 2019 r. Spółka zamieszcza opublikowane raporty. Wcześniejsze stanowią odwołanie do strony NewConnect.
	3.13. kalendarz publikacji dat	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	TAK	
	3.15. Skreślony.		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad WZ	TAK	W przypadku zadania takich pytań przez akcjonariuszy, Spółka będzie publikowała je na stronie internetowej.
	3.17. informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	TAK	W przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka poinformuje raportem bieżącym.
	3.18. informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	TAK	W przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka poinformuje raportem bieżącym.



LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	3.19. informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD.
	3.20. informacje na temat Animatora akcji emitenta	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	TAK	
	3.22. Skreślony.		
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
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 się na stronie www.InfoStrefa.pl	NIE	Na stronie internetowej www.GPWinfoStrefa.pl dostępne są jedynie podstawowe informacje o Spółce.
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 kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez	NIE	j.w.

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	NIE	j.w.
	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	W raporcie rocznym Spółka przekazuje informację o wynagrodzeniu zarządu i rady nadzorczej
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD
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 Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Nie stosuje. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.
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	W przypadku podejmowania takiej uchwały Spółka będzie stosowała tę zasadę.
13.	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	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co	TAK	

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	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 są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
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	W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady
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	NIE	W chwili obecnej z uwagi na niewielką wartość merytoryczną takich raportów dla inwestorów Spółka nie publikuje raportów miesięcznych.

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
16a.	publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w 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, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Janusz Petrykowski
Prezes Zarządu

Michał Kurek
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.





SPRAWOZDANIE FINANSOWE FIGENE CAPITAL S.A.

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (w pełnych złotych).....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i>	12
2. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA.....</i>	14
3. <i>STOSOWANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....</i>	14
4. <i>PRZYCHODY.....</i>	30
5. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....</i>	30
6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....</i>	31
7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....</i>	32
8. <i>PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY</i>	32
9. <i>ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</i>	35
10. <i>DYWIDENDY</i>	36
11. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i>	36
12. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</i>	38
13. <i>PRAWO DO UŻYTKOWANIA</i>	39
14. <i>POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE</i>	40
15. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI</i>	42
16. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</i>	42
17. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU.....</i>	43
18. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....</i>	44
19. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i>	44
20. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY.....</i>	44
21. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....</i>	50
22. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY</i>	50
23. <i>KREDYTY I POŻYCZKI.....</i>	51
24. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....</i>	52
25. <i>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....</i>	53
26. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</i>	54
27. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....</i>	55



28.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	55
29.	POZOSTAŁE REZERWY.....	55
30.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	56
31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	56
32.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	57
33.	AKTYWA FINANSOWE - UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	58
34.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	61
35.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	61
36.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	74
37.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	78
38.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	78
39.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	81
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	84
41.	STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZNYM	84
42.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.....	84
43.	INNE ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	85
44.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	86
45.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ.....	87
46.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	88
47.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	89



WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (w pełnych złotych)

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	3 800	883	0	0
Amortyzacja	191 697	44 563	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
Przychody finansowe, w tym:	5 177 328	1 203 538	0	0
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	4 971 428	1 155 674	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 845 420	-661 455	0	0
Zysk (strata) brutto	2 181 017	507 006	0	0
Zysk (strata) netto – działalność kontynuowana	1 913 057	444 715	0	0
Zysk (strata) netto - działalność zaniechana	-343 406	-79 829	-1 406 600	-329 653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-1 875 769	-436 047	-26 754	-6 270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-3 766 213	-875 505	-16 445	-3 854
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	5 579 735	1 297 082	200 000	46 872
Przepływy pieniężne netto razem	-62 247	-14 470	156 801	36 748
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,0021	0,0005	-0,0298	-0,0070

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	265 271 644	62 292 273	196 005 364	45 582 643
Aktywa trwałe	249 229 494	58 525 184	188 022 532	43 726 170
Aktywa obrotowe	16 042 150	3 767 089	7 982 832	1 856 473
Środki pieniężne	94 904	22 286	157 151	36 547
Zobowiązania razem	3 393 786	796 944	2 835 481	659 414
w tym zobowiązania krótkoterminowe	2 783 828	653 711	2 835 481	659 414
Kapitał własny	261 877 859	61 495 329	193 169 883	44 923 229
Kapitał podstawowy	142 584 409	33 482 308	4 715 393	1 096 603
Liczba akcji w sztukach	1 425 844 085	1 425 844 085	47 153 928	47 153 928
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,1837	0,0431	4,0966	0,9527

Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.



Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres *	za okres
		01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	4	3 800,00	0,00	85 887,07
Przychody z działalności windykacyjnej		0,00	0,00	85 887,07
Przychody ze sprzedaży usług	4	3 800,00	0,00	0,00
Koszty bezpośrednie świadczonych usług		0,00	0,00	8 917,11
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		0,00	0,00	8 917,11
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 800,00	0,00	76 969,96
Pozostałe przychody operacyjne	6	1,48	0,00	26 734,67
Koszty sprzedaży		0,00	0,00	3 357,91
Koszty ogólnego zarządu	5	2 848 870,80	0,00	199 829,80
Pozostałe koszty operacyjne	6	350,46	0,00	1 134 693,19
Utrata wartości/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-2 845 419,78	0,00	-1 234 176,27
Przychody finansowe	7	5 177 327,83	0,00	0,00
Koszty finansowe	7	150 891,09	0,00	341 210,05
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 181 016,96	0,00	-1 575 386,32
Podatek dochodowy	8	267 960,00	0,00	-168 786
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 913 056,96	0,00	-1 406 600,32
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-343 406,25	-1 406 600,32	0,00
Zysk (strata) netto		1 569 650,71	-1 406 600,32	-1 406 600,32
Suma całkowitych dochodów		1 569 650,71	-1 406 600,32	-1 406 600,32
Zysk (strata) netto na jedną akcję				
Podstawowy za okres obrotowy	9	0,0021	-0,0298	-0,0298
Rozwodniony za okres obrotowy	9	0,0013	-0,0298	-0,0298
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Podstawowy za okres obrotowy	9	0,0026	0,0000	-0,0298
Rozwodniony za okres obrotowy	9	0,0016	0,0000	-0,0298
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej				
Podstawowy za okres obrotowy	9	-0,0005	-0,0298	0,0000
Rozwodniony za okres obrotowy	9	-0,0003	-0,0298	0,0000

*) dane za okres porównawczy zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 5 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe		249 229 493,96	188 022 532,00
Wartości niematerialne	11	45 761,11	26 445,00
Rzeczowe aktywa trwałe	12	185 681,96	0,00
Prawo do użytkowania (leasing)	13	708 356,11	0,00
Aktywa finansowe	33	247 990 000,00	187 900 000,00
Udzielone pożyczki	14	299 694,78	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	96 087,00
Aktywa obrotowe		16 042 150,46	7 982 831,91
Udzielone pożyczki	14	7 624 165,09	0,00
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	15	5 739 176,65	5 772 405,68
Należności z tytułu dostaw i usług	16	10 000,00	13 715,18
Pozostałe należności	17	2 200 880,29	1 725 894,47
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		51 218,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	18	321 806,61	313 665,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	94 903,82	157 150,78
AKTYWA RAZEM		265 271 644,42	196 005 363,91



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Kapitał własny		261 877 858,68	193 169 882,97
Kapitał podstawowy	20	142 584 408,50	4 715 392,80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	21	111 463 799,47	78 252 891,60
Pozostałe kapitały	22	6 260 000,00	116 578 746,65
Niepodzielony wynik finansowy		0,00	-4 970 547,76
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 569 650,71	-1 406 600,32
Zobowiązanie długoterminowe		609 957,88	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	13 059,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	596 898,88	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		2 783 827,86	2 835 480,94
Kredyty i pożyczki	23	1 290 980,06	585 796,54
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	24	0,00	33 023,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	543 884,74	624 613,45
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	355 086,72	0,00
Pozostałe zobowiązania	26	428 876,58	1 064 500,82
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	72 002,89	122 968,47
Pozostałe rezerwy	29	92 996,87	404 578,10
PASYWA RAZEM		265 271 644,42	196 005 363,91



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
okres zakończony 31.12.2019 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 roku	4 715 392,80	78 252 891,60	116 578 746,65	-4 970 547,76	-1 406 600,32	193 169 882,97
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	137 869 015,70	0,00	-137 869 015,70	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji - kapitał docelowy	0,00	0,00	9 640 000,00	0,00	0,00	9 640 000,00
Emisja akcji - kapitał warunkowy	0,00	0,00	10 000 000,00	0,00	0,00	10 000 000,00
Emisja akcji	0,00	34 790 000,00	12 100 000,00	0,00	0,00	46 890 000,00
Koszty emisji akcji z 2019 roku	0,00	-65 489,00	0,00	0,00	0,00	-65 489,00
Korekta kosztów emisji z 2018 roku	0,00	553 814,00	0,00	0,00	0,00	553 814,00
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	1 569 650,71	1 569 650,71
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	-2 067 417,13	-4 309 730,95	4 970 547,76	1 406 600,32	0,00
Wycena opcji menadżerskich	0,00	0,00	120 000,00	0,00	0,00	120 000,00
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 roku	142 584 408,50	111 463 799,47	6 260 000,00	0,00	1 569 650,71	261 877 858,68
okres zakończony 31.12.2018 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 roku	4 715 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 958 885,74	-11 662,02	5 836 972,59
Emisja akcji	0,00	77 137 265,00	112 269 015,70	0,00	0,00	189 406 280,70
Koszty emisji akcji	0,00	-666 770,00	0,00	0,00	0,00	-666 770,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-11 662,02	11 662,02	0,00
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 406 600,32	-1 406 600,32
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 roku	4 715 392,80	78 252 891,60	116 578 746,65	-4 970 547,76	-1 406 600,32	193 169 882,97

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 837 610,71	-1 575 386,32
Korekty razem:	-3 503 348,20	1 548 632,10
Amortyzacja	191 697,46	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-205 825,28	0,00
Koszty odsetek	124 891,09	617,98
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	340 590,00
Zmiana stanu rezerw	-362 546,81	31 818,00
Zmiana stanu należności	1 561 958,39	1 032 121,93
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-116 352,95	720 915,19
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-8 140,81	89 339,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek spłaconych na podstawie kompensaty	-385 178,56	0,00
Inne korekty - otrzymane bezgotówkowo pożyczki - zapłata innej spółki za zobowiązania	646 090,00	0,00
Nieodpłatne nabycie wierzytelności	-4 971 428,17	0,00
Koszty podwyższenia kapitału zakładowego niezarejestrowanego w KRS	-65 489,00	-666 770,00
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	120 000,00	0,00
Koszt spisanych obligacji własnych	-33 023,56	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-1 665 737,49	-26 754,22
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-210 032,00	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 875 769,49	-26 754,22
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0,00	10 000,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	10 000,00
Wydatki	3 766 212,92	26 445,00
Zakup majątku trwałego	219 606,50	26 445,00
Udzielone pożyczki	3 046 606,42	0,00
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	500 000,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 766 212,92	-16 445,00



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C.D.

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	5 593 814,00	200 000,00
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 640 000,00	0,00
Kredyty i pożyczki	400 000,00	200 000,00
Inne wpływy finansowe - zwrot podatku PCC	553 814,00	0,00
Wydatki	14 078,55	0,00
Odsetki i prowizje	14 078,55	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 579 735,45	200 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-62 246,96	156 800,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-62 246,96	156 800,78
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	157 150,78	350,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	94 903,82	157 150,78



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa jednostki

FIGENE CAPITAL Spółka Akcyjna

Siedziba

ul. Nowogrodzka 6a lok. 35
00-513 Warszawa

W dniu 6 czerwca 2019 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10 grudnia 2018 roku. Zmiany Statutu objęły m.in. zmianę nazwy Spółki oraz siedziby z dniem 6 czerwca 2019 roku nazwa Spółki została zmieniona z GPPI S.A. na FIGENE CAPITAL S.A., a siedziba Spółki została zmieniona z Poznania na Warszawę.

Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 0000292586

Podstawowy przedmiot działalności

- pozostała, finansowa działalność usługowa PKD 64.99,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym PKD 66.19,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,
- pośrednictwo pieniężne PKD 64.19,
- pośrednictwo finansowe pozostałe PKD 64.19,
- pozostałe form udzielania kredytów PKD 64.92,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych PKD 64.99.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z.

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Zarządu był następujący:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek Zarządu od dnia 17 grudnia 2019 roku (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu).

Przemysław Morysiak – Wiceprezes Zarządu do dnia 17 grudnia 2019 roku

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 roku, w związku z rezygnacją przez Pana Michała Kurka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, wygasła także jego delegacja do pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta.



W dniu 17 marca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji Członka Zarządu FIGENE CAPITAL S.A., w związku z powyższym na dzień publikacji raportu w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu
Michał Kurek – Członek Zarządu

Prokurenci

Mieczysław Nowakowski – Prokura łączna

Dnia 3 lipca 2019 roku Zarząd Spółki powołał Pana Tomasza Michalaka na prokurenta, a udzielona prokura jest prokurą samoistną. Na dzień bilansowy zmiana nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Rejestracja nastąpiła dnia 10 marca 2020 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej
Michał Kurek – Sekretarz Członek Rady Nadzorczej (do dnia 17 grudnia 2019 roku)

W dniu 17 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka Zarządu.

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 roku, Pan Michał Kurek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Z dniem 14 marca 2020 roku Pan Krzysztof Nowak, działając na podstawie §12 Statutu Spółki FIGENE CAPITAL S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej Panią Mariolę Więckowską.

W związku z powyższym na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

Biegły rewident

Prezentowane roczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki FIGENE CAPITAL S.A. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dnia 10 grudnia 2019 roku podjęła uchwałę, na mocy której dokonała wyboru firmy audytorskiej badającej jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 rok. Podmiot badający – FEHU Global Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wynagrodzenie audytora za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wynosi 7 000,00 PLN netto.



2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Spółka dokonuje ciągłej weryfikacji szacunów w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania.

Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- ujęcie i wycena umów leasingowych,
- planowane przychody związane z nabytymi wierzytelnościami, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

3. STOSOWANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

FIGENE CAPITAL S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień 20 marca 2020 roku, tj. na dzień publikacji raportu, zważywszy na bieżący przebieg zatwierdzania MSSF w UE oraz rodzaj działalności Spółki FIGENE CAPITAL, nie występują żadne różnice między MSSF stosowanymi przez Spółkę FIGENE CAPITAL i MSSF zatwierdzonymi przez UE.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku poz. 351 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które dla Spółki są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji, lub z mniejszą dokładnością w wybranych sytuacjach.

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przyszłych zdarzeń. Obszary, w których założenia te miały istotne znaczenia dla niniejszego rocznego sprawozdania finansowego obejmują rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (oszacowanie wartości odzyskiwalnej oraz okresu użytkowania aktywów trwałych) oraz podatek odroczony (oszacowanie przez Zarząd przyszłych wyników podatkowych Spółki).



OKRESY PREZENTOWANE

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2018 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

Działalność operacyjna Spółki nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Operacje dokonywane w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji,
- po kursie ustalonym do przychodu środków dewizowych, w przypadku założenia dewizowych lokat terminowych w księgach rachunkowych na dzień operacji po kursie obowiązującym w tym dniu.

Rozchód środków pieniężnych z rachunków dewizowych oraz kasy walutowej wyceniany jest według metody FIFO – pierwsze weszło pierwsze wyszło, a różnice kursowe wynikające z tego rozchodu ujmuje się na bieżąco w przychodach i kosztach finansowych.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów (jednostki waluty, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje bilansu prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym różnice te powstały.

NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW MAJĄCE ZASTOSOWANIE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok.

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 Leasing („MSSF 16”) opublikowany w Dz. Urz. UE, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu.



MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca ujmuje wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

Spółka przyjęła standard MSSF 16 Leasing i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez przekształcania danych porównywalnych (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16.C5(b). W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania.

MSSF 16 ustanawia nowe zasady rachunkowości mające zastosowanie dla raportowania umów leasingu. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zidentyfikowała jedną kategorię umów leasingu: najem lokali biurowych. Prezentacja umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy w głównej mierze od: zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing, okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów, co wymaga przyjęcia istotnych szacunków przez Zarząd Spółki.

Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub ustaloną praktykę rynkową. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

Dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka przyjmuje okres wypowiedzenia jako nieodwołalny okres leasingu.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na Spółkę dotyczy tylko i wyłącznie Spółki jako leasingobiorcy i skutkuje:

- a) ujęciem wszystkich umów leasingu zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu;
- b) rozpoznaniem amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz kosztów odsetkowych od zobowiązania leasingowego, zamiast rozpoznania kosztów operacyjnych;
- c) przyspieszonym rozpoznaniem kosztów związanych z umowami leasingu, wynikającym w szczególności z komponentu odsetkowego.



Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

KIMSF 23 „Niepewność w sposobie ujmowania podatku dochodowego”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy.

Zmiana do MSR 28 „Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- a) MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- b) MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
- c) MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
- d) MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- a) ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- b) określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2019 rok.

STANDARDY RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2019 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Ubezpieczenia”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednolicenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- o precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- o zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później

- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych w MSSF

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i w ocenie Spółki nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.



– Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

– Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia.

Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana jest w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian zasad rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewniania porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwot wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty



zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów podając w informacji dodatkowej opis zmian.

W prezentowanym okresie Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości i stosowała te same metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje rzeczne zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt).

Kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako niewymagające dokonania korekt.

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynąłby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i niewymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się, gdy są one gotowe do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnym.



Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem:

- jeżeli Spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

- | | |
|---|----------|
| – Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości | 2-15 lat |
| – Nabyte oprogramowanie komputerowe | 2-5 lat |

Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym dotyczących ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieustalonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne jeszcze nieużytkowane podlegają cyklicznej (raz do roku) ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów oraz nieruchomości traktowanych jako inwestycje, są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania, jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu pierwotnego zarówno, gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania jak również, gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego aktywa.

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.



Spółka dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą Spółka obecnie spodziewa się uzyskać po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, tak jakby aktywa były już zużyte i w stanie takim jak na zakończenie okresu użytkowania. Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji i jest okresowo (raz do roku) weryfikowana.

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|---------|
| – Urządzenia techniczne i maszyny | 2-5 lat |
| – Środki transportu i pozostałe | 3-5 lat |

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztów operacyjnych.

LEASING FINANSOWY

Spółka stosując MSSF 16 odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np.: zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikające ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat).

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY – WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.



Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

NALEŻNOŚCI – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Na pozycję należności składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług – klasyfikowane jako należności handlowe,
- należności z tytułu nabytych wierzytelności pakietowych oraz indywidualnych – klasyfikowane jako należności z tytułu nabytych wierzytelności,
- inne należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku - klasyfikowane jako należności pozostałe.

Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Wyróżnia się osobno także należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego dotyczącego Spółki.

Nabyte wierzytelności w celu windykacji Spółka kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Zamortyzowany koszt oznacza wartość z początkowej wyceny po odjęciu dokonanych spłat powiększoną bądź pomniejszoną o ustaloną sumę wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością przewidywanych wpływów.

a) Nabyte pakiety wierzytelności

Przewidywane wpływy z nabytych pakietów wierzytelności szacowane na poziomie ceny zakupu.

b) Nabyte wierzytelności indywidualne

Przewidywane wpływy z nabytych wierzytelności indywidualnych szacowane są przez Spółkę z uwzględnieniem zabezpieczenia związanego z daną wierzytelnością i tak:

- dla wierzytelności zabezpieczonych wpisem hipotecznym – wpływy szacowane są na poziomie 30-50% wartości wpisu z uwzględnieniem innych warunków umownych,
- dla wierzytelności zabezpieczonych w inny sposób – wpływy szacowane są na poziomie 20- 30% wartości nominalnej wierzytelności.

Spółka szacując wierzytelności indywidualne bez zabezpieczenia ocenia prawdopodobieństwo spłaty należności na podstawie informacji o sytuacji materialnej dłużnika.

W przewidywanych wpływach uwzględnia się zarówno ich wpływ w określonym czasie oraz prawdopodobieństwo ich wpływu (tym samym równocześnie jest przeprowadzany test na utratę wartości).

Do powyższych kalkulacji uwzględnia się cenę nominalną zakupionych wierzytelności lub ich cenę zakupu bez ewentualnych należnych odsetek i innej należności około odsetkowych.

Wycena wierzytelności nie może być wyższa od górnej granicy windykowanej wierzytelności.



Różnice dodatnie z wyceny należności z tytułu nabytych wierzytelności, jak i ujemne są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów ewentualnie kosztów ze sprzedaży.

Różnice przejściowe w podatku dochodowym powstające z wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej są ujmowane na każdy kolejny dzień sprawozdawczy. Zarówno różnice dodatnie z wyceny, jak i ujemne są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE - WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w momencie ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Pożyczki udzielone wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Jeżeli pożyczki nie mają ustalonego terminu wymagalności lub z innych przyczyn nie ma możliwości wyznaczenia przepływów pieniężnych w celu wyliczenia zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy, wówczas wyceny dokonuje się powiększając kwotę pożyczki, pozostającej do spłaty na dzień bilansowy, o należne odsetki wyliczone przy zastosowaniu nominalnej stopy procentowej.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.



Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał z aktualizacji wyceny, akcje własne, pozostałe kapitały, niepodzielony wynik finansowy, wynik finansowy bieżącego okresu.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału, które prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako Pozostałe należności.

Akcje własne prezentowane są w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako odrębna pozycja – Akcje własne.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów – kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu niezamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Kwoty powstałe z podziału zysku wykazuje się jako pozostałe kapitały.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności obligacje oraz instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających) na dzień bilansowy, lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia, Spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. Wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku. W przypadku braku aktywnego rynku, Spółka stosuje inne techniki ustalania wartości godziwej, w tym wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, a także, jeśli informacje o nich są dostępne, odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również modele wyceny opcji.

Do zobowiązań finansowych Spółka kwalifikuje także zobowiązania z tytułu leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe klasyfikuje się odpowiednio jako zobowiązania handlowe oraz jako pozostałe zobowiązania. Wycenia się je w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyróżnia się osobno także zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego dotyczącego Spółki.

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy spółek mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Spółka szacuje kwotę rezerwy na świadczenia emerytalne – jeżeli kwota rezerwy okazuje się nieistotna, odstępuje się od jej ujęcia i prezentacji.

Spółka tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.

POZOSTAŁE REZERWY

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie. Wyjątkiem są rezerwy na koszty przyszłej windykacji należności nabytych w celu windykacji związane bezpośrednio z aktualizacją in plus wartości tych należności – rezerwy te pomniejszają wartość aktualizacji.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz, że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób. Główne kategorie przychodów Spółki to przychody z tytułu usług za nadzór finansowy i właścicielski oraz innego rodzaju usług z zakresu doradztwa i wspomagania rozwoju inwestycji.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują transakcje niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością jednostki. Są to głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, odpisy (bądź ich rozwiązanie) aktualizujące wartości aktywów niefinansowych, otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych i koszty napraw majątku objętego ubezpieczeniem, darowizny.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują głównie otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, otrzymane dywidendy. Przychody z tytułu dywidend rozpoznawane są w momencie przyznania prawa do wypłaty (otrzymania) dywidendy.

Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Bieżący podatek dochodowy ustala się na podstawie przepisów podatkowych. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona w odniesieniu do wszystkich dodatnich przejściowych różnic podatkowych.

Aktywa oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego



samemu podatnika (w tym podatkowej grupy kapitałowej), za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

Należności i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego kompensuje się, gdy istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot oraz podatnik ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/strata na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną ilość akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto/straty za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające ze zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK

W przypadku połączeń Spółka stosuje do rozliczenia transakcji zasady wynikające z MSSF 3 „Połączenie jednostek”. Do rozliczenia połączenia stosuje się metodę przejęcia.

Zastosowanie metody przejęcia wymaga:

- zidentyfikowania jednostki przejmującej,
- ustalenia dnia przejęcia,
- ujęcia i wyceny w wartościach godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej,
- ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazyjnego zbycia.

MSSF 3 wyłącza ze swojego zakresu połączenie jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed jak i po przeprowadzeniu transakcji połączenia jednostek. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru tymczasowego.

Dla takich połączeń stosuje się par. 10-12 MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy.

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą stosuje się metodę łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe



odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były zawsze ze sobą połączone. Rozliczając połączenie jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów, wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

- kapitał zakładowy spółki przejętej,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, które miały miejsce przed połączeniem między łączącymi się spółkami,
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

STOSOWANIE ZASAD

W celu zapewniania porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównawczych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównawcze są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównawczych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównawczych w przypadku błędu lat poprzednich. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Jednostka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności). Dane porównawcze ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów, podając w informacji dodatkowej opis zmian.

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.



4. PRZYCHODY

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	3 800,00	0,00
Przychody ze sprzedaży	3 800,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	1,48	0,00
Przychody finansowe	5 177 327,83	0,00
Przychody ogółem z działalności kontynuowanej	5 181 129,31	0,00
Przychody ogółem	5 181 129,31	0,00

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka uzyskuje 100% przychodów ze sprzedaży na terenie Polski.

Główni klienci

Jedynym Klientem Spółki w 2019 roku było Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o. Spółka świadczyła usługi w zakresie zmian prawnych w sektorze energetycznym i ich potencjalnego wpływu na rozwój nowych projektów OZE.

5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja, w tym:	191 697,46	0,00
amortyzacja środków trwałych	14 608,43	0,00
amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)	177 089,03	0,00
Zużycie materiałów i energii	39 967,01	0,00
Usługi obce, w tym:	859 728,72	0,00
leasing krótkoterminowy (do 12 m-cy)	2 310,08	0,00
Podatki i opłaty	77 817,34	0,00
Wynagrodzenia	1 602 315,52	0,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	74 219,13	0,00
Inne koszty rodzajowe, w tym:	3 125,62	0,00
ubezpieczenie majątkowe, osobowe i działalności	2 001,80	0,00
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	307,50	0,00
koszty delegacji pracowników	816,32	0,00
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	2 848 870,80	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 848 870,80	0,00
Cena zakupu spłaconych wierzytelności	0,00	0,00
Pozostałe koszty bezpośrednie	0,00	0,00



Przeciętne zatrudnienie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd	2	1
Rada Nadzorcza	5	4
Umowy o pracę	1	0
Umowy cywilnoprawne	3	0
Razem	11	5

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zaokrąglenia z tytułu należności podatku VAT	1,48	0,00
Razem	1,48	0,00

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego a także rozwiązanie rezerw.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Nieudokumentowane wydatki	350,00	0,00
Pozostałe	0,46	0,00
Razem	350,46	0,00

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	74,38	0,00
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	205 825,28	0,00
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	4 971 428,17	0,00
Razem	5 177 327,83	0,00

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

W dniu 27 czerwca 2019 roku Spółka nabyła nieodpłatnie wierzytelność od Spółki Panfore Limited, o czym informowała w raporcie bieżącym nr 24/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej Hagart Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 4.672.486,25 PLN, w tym 475.486,25 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

W dniu 13 września 2019 roku Jednostka nabyła nieodpłatnie wierzytelność od Spółki Trust-Invest Sp. z o.o. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej PT Energia Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 298.941,92 PLN, w tym 46.836,56 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

Transakcje nieodpłatnie otrzymanych wierzytelności są incydentalne i związane są z rozliczeniem transakcji związanych z nową działalnością Spółki czyli energią odnawialną.

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki od kredytów i pożyczek	58 350,63	0,00
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	66 540,46	0,00
Pozostałe koszty finansowe - prowizje	26 000,00	0,00
Razem	150 891,09	0,00

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

8. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	158 814,00	0,00
Dotyczący roku obrotowego	158 814,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	109 146,00	-168 786,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	109 146,00	-168 786,00
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	267 960,00	-168 786,00



Bieżący podatek dochodowy	Pozostałe źródła	Zyski kapitałowe	Pozostałe źródła	Zyski kapitałowe
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem działalność kontynuowana	2 181 016,96	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata działalność zaniechana	-418 406,25	75 000,00	-1 234 796,32	-340 590,00
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	257 227,93	0,00	1 597 340,94	36 943,16
Przychody wyłączone z opodatkowania	-838,52	0,00	0,00	0,00
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-594 747,40	0,00	-1 936 069,38	-74 440,87
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	903 250,95	0,00	1 269 812,23	0,00
Dochód do opodatkowania	1 814 724,85	75 000,00	-303 712,53	-378 087,71
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	978 857,54	75 000,00	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	835 867,31	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%/15% - działalność kontynuowana	158 814,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%/15% - działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	9,01%	0,00%	0,00%	0,00%

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego	01.01.2019	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Niewypłacone wynagrodzenia	212 086,19	96 121,06	212 086,19	96 121,06
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	8 338,48	10 760,08	8 338,48	10 760,08
Koszt badania bilansu	7 380,00	12 000,00	7 380,00	12 000,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od kontrahentów	12 880,97	0,00	12 880,97	0,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od pożyczek	0,00	44 890,06	0,00	44 890,06
Rezerwa urlopowa	0,00	6 910,88	0,00	6 910,88
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	359 351,46	0,00	280 126,88	79 224,58
Pozostałe rezerwy	547 086,06	261 073,43	483 901,44	324 258,05
Ujemne różnice przejściowe	1 147 123,16	431 755,51	1 004 713,96	574 164,71
Stawka podatkowa	15%	9%	9%	9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	172 068,00	38 858,00	90 424,26	51 675,00



Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2019	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Niezapłacone, zasądzone na dobro FIGENE CAPITAL S.A. koszty sądowe	6 537,00	0,00	6 537,00	0,00
Urealnienie należności z tytułu nabytych wierzytelności	500 000,00	0,00	0,00	500 000,00
Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek	0,00	205 825,28	0,00	205 825,28
Środki trwałe i wartości niematerialne – różnica między wartością podatkową a bilansową	0,00	4 715,26	0,00	4 715,26
Leasing – różnica między ujęciem bilansowym a podatkowym	0,00	8 720,67	0,00	8 720,67
Dodatnie różnice przejściowe	506 537,00	219 261,21	6 537,00	719 261,21
Stawka podatkowa	15%	9%	9%	9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	75 981,00	19 734,00	588,00	64 734,00

Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	51 675,00	172 068,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	64 734,00	75 981,00
Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	13 059,00	96 087,00

Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia

Wyszczególnienie	Kwota	Rok wygaśnięcia
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2016	47 453,00	2021
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2017	146 814,00	2022
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2018	128 768,50	2023
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2018 – zyski kapitałowe	378 087,71	2023
Razem	701 123,21	
Kwota nieujętego aktywa z tytułu podatku odroczonego od nieodliczonych strat (9%)	63 101,00	

W 2018 roku obowiązywała preferencyjna stawka podatkowa w wysokości 15%. Stan na 1 stycznia 2019 roku pokazuje ujemne i dodatnie różnice przejściowe, które były podstawą do utworzenia aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zgodnie ze stawką 15%.

W 2019 roku obowiązuje podstawowa stawka podatkowa 19% i preferencyjna 9% po spełnieniu określonych warunków w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (tzw. progi podatkowe). Zarząd Spółki szacuje, że różnice przejściowe wynikające z aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zrealizują się w przyszłych latach, w których Spółka będzie mogła skorzystać z preferencyjnej stawki podatku 9%.



9. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/strata podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu danego okresu sprawozdawczego.

Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu danego okresu sprawozdawczego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji na akcje.

Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję - założenia	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 913 056,96	0,00
Strata z działalności zaniechanej	-343 406,25	-1 406 600,32
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 569 650,71	1 406 600,32
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	1 569 650,71	1 406 600,32

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	731 226 675	47 153 928
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	494 000 000	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	1 225 226 675	47 153 928

Zysk / Strata na jedną akcję	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk / Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	0,0026	0,0000
Zysk / Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	-0,0005	-0,0298
Zysk / Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0,0016	0,0000
Zysk / Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-0,0003	-0,0298

Średnioważona liczb akcji została zaprezentowana zgodnie z liczbą akcji zarejestrowaną na dzień publikacji niniejszego raportu.



Na dzień bilansowy Spółka posiadała element powodujący rozwodnienie zysku na jedną akcję zwykłą w postaci 400.000.000 akcji podlegających emisji w ramach kapitału docelowego oraz w postaci 94.000.000 akcji podlegających emisji w ramach kapitału warunkowego. Oba kapitały zostały określone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2018 roku oraz uchwałą z dnia 31 lipca 2019 roku.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała zakupu akcji własnych.

10. DYWIDENDY

W latach 2019 i 2018 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	24 400,00	32 545,00	56 945,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	20 418,00	20 418,00
- nabycia	0,00	20 418,00	20 418,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	24 400,00	52 963,00	77 363,00
Umorzenie na dzień 01.01.2019	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	1 101,89	1 101,89
- amortyzacji	0,00	1 101,89	1 101,89
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2019	24 400,00	7 201,89	31 601,89
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	0,00	45 761,11	45 761,11

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	26 445,00	26 445,00
- nabycia	0,00	26 445,00	26 445,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	24 400,00	32 545,00	56 945,00
Umorzenie na dzień 01.01.2018	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2018	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	0,00	26 445,00	26 445,00



12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	0,00	5 149,42	0,00	0,00	5 149,42
Zwiększenia, z tytułu:	76 433,90	45 966,69	31 501,45	45 286,46	199 188,50
- nabycia środków trwałych	76 433,90	45 966,69	31 501,45	45 286,46	199 188,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	76 433,90	51 116,11	31 501,45	45 286,46	204 337,92
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0,00	5 149,42	0,00	0,00	5 149,42
Zwiększenia, z tytułu:	3 558,05	6 573,96	3 374,53	0,00	13 506,54
- amortyzacji	3 558,05	6 573,96	3 374,53	0,00	13 506,54
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2019	3 558,05	11 723,38	3 374,53	0,00	18 655,96
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	72 875,85	39 392,73	28 126,92	45 286,46	185 681,96



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	5 149,42
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	5 149,42
Umorzenie na dzień 01.01.2018	5 149,42
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2018	5 149,42
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0,00
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	0,00

13. PRAWO DO UŻYTKOWANIA

Zmiany z tytułu prawa do użytkowania za okres 01.01.2019-31.12.2019 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	0,00
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	885 445,14
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2019	885 445,14
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	885 445,14
Umorzenie na dzień 31.12.2018	0,00
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	0,00
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	177 089,03
- amortyzacji	177 089,03
Zmniejszenia	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2019	177 089,03
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	708 356,11

W związku z wejściem w życie MSSF 16 "Leasing", Spółka ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku prawo do użytkowania z tytułu najmu lokalu. Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym w dniu 1 stycznia 2019 roku oraz bez przekształcania danych porównawczych za poprzednie okresy sprawozdawcze.



Spółka na podstawie umowy najmu, zawartej w dniu 7 grudnia 2018 roku, wynajmuje lokal biurowy w Warszawie. Umowa została zawarta na okres 5 lat od dnia wydania przedmiotu najmu tj. 15 grudnia 2018 roku. Najemca został zwolniony z obowiązku płacenia czynszu najmu przez pierwsze 2,5 miesiąca obowiązywania umowy co wynika z konieczności poniesienia przez Najemcę kosztów adaptacji lokalu dla celów związanych z jego użytkowaniem.

Dodatkowo Spółka wynajmuje lokal biurowy w Poznaniu na podstawie umowy z dnia 1 lutego 2017 roku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowa została ujęta przez Spółkę jako leasing krótkoterminowy, kwoty miesięcznych czynszów odnoszone są bezpośrednio w koszty.

14. POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

Wyszczególnienie	Wartość
Na 1 stycznia 2019 roku	0,00
Zwiększenia	8 223 859,87
Udzielone pożyczki, w tym:	3 046 606,43
gotówkowe	694 100,00
zapłata zobowiązań w imieniu spółek zależnych	2 352 506,43
Naliczone odsetki	119 062,67
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność - należność główna	4 449 105,35
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność - odsetki	609 085,42
Zmniejszenia	-300 000,00
Splata pożyczki	-300 000,00
Na 31 grudnia 2019 roku	7 923 859,87
w tym:	
Część długoterminowa	299 694,78
kapitał	252 105,35
odsetki	47 589,43
Część krótkoterminowa	7 624 165,09
kapitał	6 943 606,42
odsetki	680 558,67

W 2018 roku Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

Zestawienie udzielonych pożyczek

Pożyczkobiorca	Należność główna	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Magnolia Sp. z o.o.	621 010,00	32 901,00	0,00	653 911,00	10%	2020-06-30
Magnolia Sp. z o.o.	15 375,00	8,42	0,00	15 383,42	4%	2020-12-31
FIGENE Energia Sp. z o.o.	20 000,00	5 567,12	0,00	25 567,12	10%	2020-06-30
Hagart Sp. z o.o.	344 346,42	18 778,00	0,00	363 124,42	10%	2020-06-30
Hagart Sp. z o.o.	4 197 000,00	561 496,00	0,00	4 758 496,00	4%	2020-06-30
Dahlia Sp. z o.o.	34 800,00	1 208,30	0,00	36 008,30	10%	2020-06-30
Proreta Sp. z o.o.	20 500,00	836,85	0,00	21 336,85	10%	2020-06-30
PT Energia Sp. z o.o.	391 300,00	16 287,01	0,00	407 587,01	10%	2020-06-30
PT Energia Sp. z o.o.	12 300,00	10,78	0,00	12 310,78	4%	2020-12-31
PT Energia Sp. z o.o.	252 105,35	47 589,43	0,00	299 694,78	1%	180 dni od dnia uruchomienia sprzedaży energii elektrycznej
Equilibrium Sp. z o.o.	384 500,00	15 999,32	0,00	400 499,32	10%	2020-06-30
Equilibrium Sp. z o.o.	12 300,00	289,81	0,00	12 589,81	10%	2020-06-30
Enor Sp. z o.o.	200 000,00	6 794,52	0,00	206 794,52	10%	2020-12-31
Enor Sp. z o.o.	210 000,00	3 112,33	0,00	213 112,33	10%	2020-03-31
Take The Wind Sp. z o.o.	421 750,00	17 211,59	0,00	438 961,59	10%	2020-06-30
Eolica Sp. z o.o.	43 050,00	42,46	0,00	43 092,46	4%	2020-12-31
FIR Energy Sp. z o.o.	15 375,00	15,16	0,00	15 390,16	4%	2020-12-31
Razem	7 195 711,77	728 148,10	0,00	7 923 859,87		



15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI

Spółka nabywała w celu windykacji na własny rachunek wierzytelności. Wierzytelności nabywane były zarówno od firm (głównie z branży telekomunikacyjnej), jak i osób fizycznych. Nabywane były zarówno pakiety wierzytelności, jak i wierzytelności indywidualne. Wierzytelności nabywane były z 50 – 90 % dyskontem.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 239 176,65	5 272 405,68
Wycena należności	500 000,00	500 000,00
Razem należności	5 739 176,65	5 772 405,68

W prezentowanym okresie Zarząd Spółki stosuje ostrożną wycenę należności pakietowych i wycenia je nie wyżej niż nierozliczona cena zakupu.

Spółka uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich ściągnąć w okresie 7 lat od daty zakupu. Wynika to z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Zaklasyfikowanie wierzytelności jako przeterminowanej nie wyklucza jej skutecznej windykacji w okresach przyszłych.

Dnia 9 grudnia 2019 roku Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę w sprawie zaniechania z dniem 13 grudnia 2019 roku prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę. Zarząd Emitenta zleci osobom lub podmiotom specjalizującym się w obrocie wierzytelnościami przygotowanie możliwych działań i zaproponowanie rozwiązań niezbędnych do jak najszybszego zakończenia wszelkich spraw będących w toku, związanych z windykacją wierzytelności przez Spółkę.

16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	10 000,00	13 715,18
- od jednostek powiązanych	10 000,00	10 000,00
- od pozostałych jednostek	0,00	3 715,18
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Należności handlowe brutto	10 000,00	13 715,18

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe nieprzeterminowane	0,00	0,00
Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:	10 000,00	13 715,18
Poniżej 60 dni	0,00	0,00
60 - 90 dni	0,00	10 000,00
90-180 dni	0,00	0,00
180 - 360 dni	0,00	3 715,18
Powyżej 360 dni	10 000,00	0,00
Razem	10 000,00	13 715,18



Należności handlowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12. 2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	10 000,00	10 000,00	13 715,18	13 715,18
Razem	x	10 000,00	x	13 715,18

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Spółka nie posiada żadnych należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej.

17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zaliczki na dostawy	2 277,29	8 594,63
Z tytułu objęcia akcji	2 000 000,00	1 506 280,70
Z tytułu podatku VAT	198 603,00	0,00
Dochodzone na drodze sądowej	0,00	157 667,26
Z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowy bezpośredniego windykatorka wierzytelności	0,00	53 351,88
Razem pozostałe należności brutto, w tym:	2 200 880,29	1 725 894,47
Odpis aktualizujący pozostałe należności	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto, w tym:	2 200 880,29	1 725 894,47
krótkoterminowe	2 200 880,29	1 725 894,47
długoterminowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:	2 200 880,29	1 725 894,47
od jednostek powiązanych	0,00	53 351,88
od pozostałych jednostek	2 200 880,29	1 672 542,59
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	2 200 880,29	1 725 894,47

Pozostałe należności - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12. 2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	2 200 880,29	2 200 880,29	1 725 894,47	1 725 894,47
Razem	x	2 200 880,29	x	1 725 894,47



Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	0,00	157 667,26
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0,00	0,00
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	0,00	157 667,26

Spółka dokonuje oceny ryzyka utraty wartości aktywów. Spółka nie zidentyfikowała ryzyka kredytowego związanego z należnościami. Spółka oszacowała możliwość strat kredytowych dla należności. Wpływ tych strat jest nieistotny.

Spółka na bieżąco, zgodnie z MSSF 9, dokonuje analizy ryzyka i przewidywanych strat, które powodowałyby konieczność ujmowania kosztów w wyniku finansowym jako utratę wartości aktywów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zidentyfikowała konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wyżej wspomniane aktywa.

18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Koszty sądowe i egzekucyjne	313 460,80	313 460,80
Ubezpieczenia	4 003,59	0,00
Opłata za opatentowanie znaku	1 413,38	0,00
Programy użytkowe	2 500,00	0,00
Pozostałe	428,84	205,00
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	321 806,61	313 665,80

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	94 903,82	157 150,78
bank BZ WBK	6 703,55	0,00
bank PKO BP	88 200,27	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	94 903,82	157 150,78

20. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji	1 425 844 085	47 153 928
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	142 584 408,50	4 715 392,80



Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kapitał na początek okresu	4 715 392,80	4 715 392,80
Zwiększenia, z tytułu:	137 869 015,70	0,00
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	137 869 015,70	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	142 584 408,50	4 715 392,80

Emisja akcji

Poniższa tabela przedstawia emisję akcji w 2019 roku:

Umowa	Inwestor	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	Wartość wkładu	Pokrycie
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale podstawowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 26.02.2019	Trust Invest Sp. z o.o.	seria F8, zwykle na okaziciela	0,1	40 000 000	4 000 000,00	7 900 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki PT Energia Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale podstawowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 26.02.2019	Edesmo Services Limited	seria F9, zwykle imienne	0,1	60 000 000	6 000 000,00	12 000 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Equilibrium Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 15.02.2019	K.Nowak Management Sp. k., KLN Investments Sp. z o.o., Krzysztof Nowak, Pactor Sp. z o.o., Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k., Remedis S.A., Dariusz Czech, Waldemar Parkitny	seria G, zwykle za okaziciela	0,1	15 062 807	1 506 280,70	1 506 280,70	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.09.2019 oraz z dnia 9.10.2019	Advanced Company Limited	seria H1, zwykle na okaziciela	0,1	940 000	9 400 000,00	9 400 000,00	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.09.2019	Advanced Limited Company, PRMO Sp. z o.o.	seria H2, zwykle imienne	0,1	84 600 000	8 460 000,00	8 460 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Birch Energy Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 17.06.2019 oraz z dnia 4.07.2019	Red Ocean Holding Limited, Krzysztof Kubala	seria I, zwykle na okaziciela	0,1	35 000 000	3 500 000,00	3 500 000,00	gotówka



Umowa	Inwestor	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	Wartość wkładu	Pokrycie
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 17.10.2019	Passage Property Cyprus Limited	seria J1, zwykle imienne	0,1	90 000 000	9 000 000,00	32 400 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Invest Wind Sp. z o.o
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 8.08.2019	Tomasz Rafał Michalak, Izabela Milena Michalak	seria J2, zwykle imienne	0,1	31 000 000	3 100 000,00	5 890 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Enor Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 7.10.2019	Janusz Petrykowski, Przemysław Morysiak	Seria K, zwykle na okaziciela	0,1	6 000 000	600 000,00	600 000,00	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 8.11.2019	Wise Holding Limited	Seria L1, zwykle na okaziciela	0,1	10 000 000	1 000 000,00	2 000 000,00	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 9.12.2019	Malina Dorota Kokoszczyńska	Seria L2, zwykle imienne	0,1	32 400 000	3 240 000,00	8 100 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Eneko 1 Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 9.12.2019	Marian Władysław Miszczak, Stanisław Buczek, Marcin Mirosław Biskup, Józef Biskup	Seria L3, zwykle imienne	0,1	6 000 000	600 000,00	1 200 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki BBBM Ekolog Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 9.12.2019	Michał Marek Czaiński, Jarosław Jan Stajer	Seria L4, zwykle imienne	0,1	12 000 000	1 200 000,00	3 240 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Almark Investment Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 5.12.2019	Yarus Investment Limited	Seria L5, zwykle na okaziciela	0,1	1 000 000	100 000,00	200 000,00	gotówka

Kapitał podstawowy - struktura na dzień 31 grudnia 2019 roku

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A akcje imienne uprzywilejowane	Uprzywilejowanie dwukrotnie co do głosu	x 2	3 700 000	0,10	370 000,00		15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000	0,10	80 000,00	gotówka	15.11.2007
Seria C akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 275 000	0,10	127 500,00	gotówka	31.01.2008
Seria D akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	39 378 928	0,10	3 937 892,80	gotówka	13.01.2015
Seria E akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000,00	gotówka	23.01.2018
Seria F1 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	85 455 000	0,10	8 545 500,00	aport	06.06.2019
Seria F2 akcje imienne	brak	brak	40 000 000	0,10	4 000 000,00	aport	06.06.2019
Seria F3 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	60 012 350	0,10	6 001 235,00	aport	06.06.2019
Seria F4 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	120 000 000	0,10	12 000 000,00	aport	06.06.2019
Seria F5 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	180 000 000	0,10	18 000 000,00	aport	06.06.2019
Seria F6 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	480 000 000	0,10	48 000 000,00	aport	06.06.2019
Seria F7 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	42 160 000	0,10	4 216 000,00	aport	06.06.2019
Seria F8 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	40 000 000	0,10	4 000 000,00	aport	06.06.2019
Seria F9 akcje imienne	brak	brak	60 000 000	0,10	6 000 000,00	aport	06.06.2019
Seria G akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	15 062 807	0,10	1 506 280,70	gotówka	06.06.2019
Seria I akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	35 000 000	0,10	3 500 000,00	gotówka	20.09.2019
Seria H1 akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	9 400 000	0,10	940 000,00	gotówka	05.11.2019
Seria H2 akcje imienne	brak	brak	84 600 000	0,10	8 460 000,00	aport	05.11.2019
Seria J1 akcje imienne	brak	brak	90 000 000	0,10	9 000 000,00	aport	05.11.2019
Seria J2 akcje imienne	brak	brak	31 000 000	0,10	3 100 000,00	aport	05.11.2019
Seria K akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	6 000 000	0,10	600 000,00	gotówka	05.11.2019
Razem			1 425 844 085				



Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom serii B, C, D, E, F1-F9, G, H1, H2, I, J1, J2 i K przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA):

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED LIMITED COMPANY	421 195 500	29,54%	421 195 500	29,46%
EDESMO SERVICES LIMITED	160 000 000	11,22%	160 000 000	11,19%
PANFORE LIMITED	109 216 000	7,66%	109 216 000	7,64%
RANFROX FINANCE LTD	103 944 000	7,29%	103 944 000	7,27%
WISDOM LIMITED	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
Passage Property Cyprus Limited	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
Tomasz Kokoszczyński	85 455 000	5,99%	85 455 000	5,98%
Pozostali	366 033 585	25,68%	369 733 585	25,86%
Razem	1 425 844 085	100,00%	1 429 544 085	100,00%

Dnia 31 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 40.000.000 PLN. Zgodnie z uchwałą, podwyższenie następuję z chwilą rejestracji emisji akcji serii I. Z chwilą zarejestrowania akcji serii I oraz rejestracji zmiany statutu, tj. od dnia 20 września 2019 roku, Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego o nie więcej niż 40.000.000 PLN.

W ramach kapitału docelowego zostały zawarte następujące umowy:

Dnia 8 listopada 2019 roku, została zawarta umowa objęcia 10.000.000 akcji serii L1, po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN, tj. za kwotę 2.000.000 PLN. Zgodnie z umową objęcia akcji wpłata na kapitał powinna nastąpić do dnia 22 listopada 2019 roku, jednak pierwsza transza wpłynęła dopiero w styczniu 2020 roku.

Dnia 9 grudnia 2019 roku, została zawarta umowa objęcia 32.400.000 akcji serii L2, po cenie emisyjnej równej 0,25 PLN, tj. za udziały Eneko 1 o wartości 8.100.000 PLN – w wykonaniu umowy warunkowej zawartej 10 czerwca 2019 roku.

Dnia 9 grudnia 2019 roku, zostały zawarte cztery umowy objęcia łącznie 6.000.000 akcji serii L3, po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN, tj. za udziały BBBM Ekolog o wartości 1.200.000 PLN. Umowa przeniesienia udziałów została zawarta tego samego dnia.

Dnia 9 grudnia 2019 roku, zostały zawarte dwie umowy objęcia łącznie 12.000.000 akcji serii L4, po cenie emisyjnej równej 0,27 PLN, tj. za udziały Almark Investment o wartości 3.240.000 PLN. Umowa przeniesienia udziałów została zawarta tego samego dnia.

Dnia 5 grudnia 2019 roku, została zawarta umowa objęcia 1.000.000 akcji serii L5, po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN, tj. za kwotę 200.000 PLN - akcje zostały opłacone w całości.



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	562.311.500	38,07%	562.311.500	37,97%
RANFROX FINANCE LTD	103.944.000	7,04%	103.944.000	7,01%
WISDOM LIMITED	90.000.000	6,09%	90.000.000	6,08%
PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED	90.000.000	6,09%	90.000.000	6,08%
Kokoszczyński Tomasz	85.455.000	5,78%	85.455.000	5,77%
Pozostali	545.533.585	36,93%	549.233.585	37,09%
Razem	1 477 244 085	100,00%	1 480 944 085	100,00%

21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał na początek okresu	78 252 891,60	1 782 396,60
Zwiększenia w okresie, w tym:	35 343 814,00	77 137 265,00
Emisja akcji	34 790 000,00	77 137 265,00
Korekta kosztów emisji z 2018 roku - zwrot podatku PCC	553 814,00	0,00
Zmniejszenia w okresie, w tym:	2 132 906,13	666 770,00
Koszty emisji akcji	65 489,00	666 770,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	2 067 417,13	0,00
Kapitał na koniec okresu	111 463 799,47	78 252 891,60

22. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał na początek okresu	116 578 746,65	4 309 730,95
Zwiększenia z tytułu:	31 860 000,00	112 269 015,70
Emisja akcji - brak rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	31 740 000,00	112 269 015,70
Wycena opcji menadżerskich	120 000,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu:	142 178 746,65	0,00
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	137 869 015,70	0,00
Pokrycie straty netto	4 309 730,95	0,00
Razem	6 260 000,00	116 578 746,65



23. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki pozostałe	1 290 980,06	585 796,54
Razem kredyty i pożyczki, w tym:	1 290 980,06	585 796,54
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 290 980,06	585 796,54

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	1 290 980,06	585 796,54
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	0,00
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	1 290 980,06	585 796,54

Kredyty i pożyczki - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12. 2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 290 980,06	1 290 980,06	585 796,54	585 796,54
Razem	x	1 290 980,06	x	585 796,54

Pożyczkodawca	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Remedis S.A.	400 000,00	16 794,52	0,00	416 794,52	10%	2020-06-30
Take The Wind Sp. z o.o.	215 000,00	7 775,34	0,00	222 775,34	10%	2020-12-31
Rafał Rybarski	200 000,00	20 000,00	0,00	220 000,00	10%	2020-01-31*
Janusz Petrykowski	431 090,00	320,20	0,00	431 410,20	3,23%	2020-12-31
Razem	1 246 090,00	44 890,06	0,00	1 290 980,06		

*) Dnia 31 stycznia 2020 roku został podpisany aneks dotyczący zmiany terminu spłaty pożyczki z 31 stycznia 2020 roku na 31 marca 2020 roku.



Tabela ruchu pożyczek otrzymanych

Wyszczególnienie	Wartość
Na 1 stycznia 2019	585 796,54
Zwiększenia	1 104 440,63
Otrzymane pożyczki	1 046 090,00
gotówkowe	400 000,00
bezgotówkowe	646 090,00
Naliczone odsetki	58 350,63
Zmniejszenia	-399 257,11
Splata pożyczki – kompensata	-385 178,56
Splata odsetek	-14 078,55
Na 31 grudnia 2019	1 290 980,06
w tym:	
Część długoterminowa	0,00
kapitał	0,00
odsetki	0,00
Część krótkoterminowa	1 290 980,06
kapitał	1 246 090,00
odsetki	44 890,06

Spółka Take The Wind Sp. z o.o. w dniu 10 grudnia 2018 roku zapłaciła w imieniu Spółki FIGENE CAPITAL S.A. część podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 215.000,00 PLN od podwyższenia kapitału zakładowego Spółki FIGENE CAPITAL S.A., które miało miejsce w grudniu 2018 roku. W dniu 21 sierpnia 2019 roku, na podstawie decyzji Urzędu Skarbowego Poznań-Jeżyce z dnia 21 sierpnia 2019 roku, zwrócono kwotę niesłusznie pobranego podatku od czynności cywilnoprawnych w grudniu 2018 roku, w łącznej kwocie 553.814,00 PLN. Kwota wpłynęła na konto bankowe Spółki FIGENE CAPITAL S.A. W związku z tym w dniu 22 sierpnia 2019 roku podpisano umowę o przejęcie i spłatę długu wraz z umową pożyczki między Take The Wind Sp. z o.o. a FIGENE CAPITAL S.A.

24. ZOBOWIAZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
obligacje	0,00	33 023,56
Razem zobowiązania finansowe	0,00	33 023,56
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	33 023,56



Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Serii D1	0,00	18 000,00
Serii D2	0,00	10 000,00
Odsetki	0,00	5 023,56
Razem obligacje	0,00	33 023,56
- długoterminowe	0,00	33 023,56
- krótkoterminowe	0,00	0,00

25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	543 884,74	624 613,45
- wobec jednostek powiązanych	132 089,53	340 080,80
- wobec jednostek pozostałych	411 795,21	284 532,65

Zobowiązania handlowe - struktura wiekowa

Struktura wymagalności	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe nieprzeterminowane	60 025,36	6 957,00
Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:	483 859,38	617 656,45
Poniżej 60 dni	247 969,59	67 424,55
60 - 90 dni	14 735,66	277,76
90 - 180 dni	21 615,49	4 683,30
180 - 360 dni	73 702,93	18 385,30
Powyżej 360 dni	125 835,71	526 885,54
Razem	543 884,74	624 613,45

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12. 2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	543 884,74	543 884,74	624 613,45	624 613,45
Razem	x	543 884,74	x	624 613,45



26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Podatki, cła, ubezpieczenia i inne świadczenia, w tym:	183 774,32	28 539,09
Podatek dochodowy od osób fizycznych	158 055,00	10 117,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	24 213,32	16 916,09
Wynagrodzenia, w tym:	224 631,84	84 359,05
Dla Zarządu i Rady Nadzorczej	178 539,46	0,00
Zobowiązania wobec pracowników i osób współpracujących	46 092,38	84 359,05
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	758 935,00
Otrzymana kaucja	20 100,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	0,00	130 801,87
Pozostałe	1 876,42	63 371,81
Razem inne zobowiązania	428 876,58	1 064 500,82

Pozostałe zobowiązania - struktura wiekowa

Struktura wymagalności	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe nieprzeterminowane	131 530,70	870 327,14
Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:	297 345,88	194 173,68
Poniżej 60 dni	169 599,69	0,00
60 - 90 dni	13 813,65	0,00
90 - 180 dni	27 627,30	0,00
180 - 360 dni	55 254,60	0,00
Powyżej 360 dni	31 050,64	194 173,68
Razem	428 876,58	1 064 500,82

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12. 2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	428 876,58	428 876,58	1 064 500,82	1 064 500,82
Razem	x	428 876,58	x	1 064 500,82



27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Poniżej 60 dni	185 807,70	0,00
60 - 90 dni	167 226,93	0,00
90 – 180 dni	167 226,93	0,00
180 – 360 dni	334 453,86	0,00
Powyżej 360 dni	222 969,23	0,00
Razem opłaty leasingowe	1 077 684,65	0,00
Przyszły koszt odsetkowy	125 699,05	0,00
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	951 985,60	0,00

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą umowy najmu lokalu zawartej w dniu 7 grudnia 2018 roku. Zobowiązanie wynika z ujęcia w aktywach prawa do użytkowania.

28. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	65 092,01	122 968,47
Rezerwa urlopowa	6 910,88	0,00
Razem, w tym:	72 002,89	122 968,47
- krótkoterminowe	72 002,89	122 968,47

Zmiana stanu rezerw

Tytuł rezerwy	31.12.2018	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2019
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	122 968,47	38 123,54	0,00	96 000,00	65 092,01
Rezerwa urlopowa	0,00	6 910,88	0,00	0,00	6 910,88
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	122 968,47	45 034,42	0,00	96 000,00	72 002,89

29. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Niezafakturowane koszty w tym:	92 996,87	404 578,10
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	0,00	361 528,10
- koszty usług obcych	92 996,87	43 050,00
Razem, w tym:	92 996,87	404 578,10
- krótkoterminowe	92 996,87	404 578,10



Zmiana stanu rezerw

Tytuł rezerwy	31.12.2018	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2019
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	361 528,10	0,00	0,00	361 528,10	0,00
- koszty usług obcych	43 050,00	92 996,87	0,00	43 050,00	92 996,87
Koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem pozostałe rezerwy	404 578,10	92 996,87	0,00	404 578,10	92 996,87

30. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

W latach 2019 i 2018 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W latach 2019 i 2018 Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.



32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka dokonała analizy klas instrumentów finansowych w 2019 i 2018 roku, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy - dostępne do sprzedaży	247 990 000,00	187 900 000,00	247 990 000,00	187 900 000,00
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 210 880,29	1 739 609,65	2 210 880,29	1 739 609,65
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – należności z tytułu nabytych wierzytelności	5 739 176,65	5 772 405,68	5 739 176,65	5 772 405,68
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone	7 923 859,87	0,00	7 923 859,87	0,00
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – środki pieniężne	94 903,82	157 150,78	94 903,82	157 0,78

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – pożyczki otrzymane	1 290 980,06	585 796,54	1 290 980,06	585 796,54
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu leasingu	951 985,60	0,00	951 985,60	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	972 761,32	1 689 114,27	972 761,32	1 689 114,27
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – wyemitowane obligacje	0,00	33 023,56	0,00	33 023,56



33. AKTYWA FINANSOWE - UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Data nabycia udziałów	Metoda konsolidacji
Magnolia Energy Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	22 100 000,00	2018-12-14	Pełna
PT Energia Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	7 900 000,00	2019-02-26	Pełna
Dahlia Energy Sp. z o.o.	ul. Marka Grechuty 8 Chylce, 05-510 Konstancin-Jeziorna	100	100	9 400 000,00	2018-12-14	Pełna
FIR Energy Sp. z o.o.	ul. Kąty Grodzkie 115 K, 03-289 Warszawa	100	100	18 100 000,00	2018-12-14	Pełna
FIGENE Energia Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	37 300 000,00	2018-12-14	Pełna
Hagart Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	67 900 000,00	2018-12-14	Pełna
Take The Wind Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	7 300 000,00	2018-12-14	Pełna
Proreta Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	6 700 000,00	2018-12-14	Pełna
Equilibrium Sp. z o.o.	ul. Kuropatwy 26A, 02-892 Warszawa	100	100	12 000 000,00	2019-02-26	Pełna
Eolica Polska Sp. z o.o. *	ul. Krasnobrodzka 19 lok. 3, 03-214 Warszawa	100	100	2 132 148,92	2018-12-14	Pełna
Aloe Energy Sp. z o.o.**	ul. Krasnobrodzka 19 lok. 3, 03-214 Warszawa	100	100	20 000,00	2018-12-14	Pełna
Enor Sp.z o.o.	ul. Stanisława Moniuszki 39, 89-100 Nakło nad Notecią	100	100	5 890 000,00	2019-08-08	Pełna
Birch Energy Sp. z o.o.	ul. Franciszka Zubrzyckiego 8, 05-510 Chylce	100	100	8 460 000,00	2019-09-26	Pełna
Invest Wind Sp. z o.o	ul. Królewska 18, 00-103 Warszawa	100	100	32 400 000,00	2019-10-17	Pełna
Eneko 1 Sp. z o.o.	ul. Wolska nr 81, lok 52, 01-229 Warszawa	100	100	8 100 000,00	2019-12-09	Pełna
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	ul. Paderewskiego 21, 41-810 Zabrze	100	100	1 200 000,00	2019-12-09	Pełna
Almark Investment Sp. z o.o.	ul. Wronia 45/175, 00-870 Warszawa	100	100	3 240 000,00	2019-12-09	Pełna
Razem				247 990 000,00		

*Eolica Polska Sp. z o.o. - 100% (udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną Hagart Sp. z o.o.)

**Aloe Energy Sp. z o.o. - 100% (udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną Figene Energia Sp. z o.o.)

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących aktywów finansowych.



Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) brutto	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
Magnolia Energy Sp. z o.o.	0,00	-110 875,67	217 548,46	0,00	172 127,08	0,00	2 230 932,43
PT Energia Sp. z o.o.	0,00	-66 277,91	83 682,83	0,00	77 431,00	0,00	1 720 630,11
Dahlia Energy Sp. z o.o.	0,00	-39 200,45	26 510,87	0,00	7 889,00	0,00	736 805,38
FIR Energy Sp. z o.o.	0,00	-107 542,24	97 353,74	0,00	77 544,00	0,00	789 975,40
FIGENE Energia Sp. z o.o.	878 376,41	-140 654,44	1 174 804,63	0,00	983 831,76	0,00	21 204 296,35
Hagart Sp. z o.o.	0,00	-190 994,64	1 886 677,44	340 606,20	1 882 978,49	0,00	4 375 617,61
Take The Wind Sp. z o.o.	0,00	-63 638,58	312 097,13	0,00	305 415,14	0,00	2 031 609,46
Proreta Sp. z o.o.	0,00	-42 042,41	11 881,07	0,00	5 911,00	0,00	2 205 010,63
Equilibrium Sp. z o.o.	0,00	-52 783,01	96 749,81	0,00	92 847,00	0,00	1 867 990,94
Eolica Polska Sp. z o.o. *	0,00	-628 644,14	17 470,00	0,00	13 721,00	0,00	7 995 419,30
Aloe Energy Sp. z o.o.**	0,00	0,00	20 000,00	0,00	0,00	0,00	20 000,00
Enor Sp. z o.o.	211 066,01	-391 175,23	175 874,12	195 488,97	147 227,00	0,00	1 379 249,37
Birch Energy Sp. z o.o.	0,00	-18 565,64	80 532,00	0,00	62 231,00	0,00	730 592,49
Invest Wind Sp. z o.o.	0,00	-56 317,30	207 658,96	0,00	202 580,25	0,00	5 716 012,72
Eneko 1 Sp. z o.o.	0,00	-3 741,52	129 627,15	0,00	129 627,15	0,00	2 177 779,79
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	0,00	-2 114,99	2 146,76	0,00	0,00	0,00	629 815,80
Almark Investment Sp. z o.o.	0,00	-5 965,44	69 723,07	0,00	14 668,09	0,00	1 062 305,01



Nazwa jednostki	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoter- minowe	Zobowiązania długoter- minowe
Magnolia Energy Sp. z o.o.	1 424 250,00	0,00	0,00	0,00	-374 233,70	-110 875,67	712 100,99	579 690,81
PT Energia Sp. z o.o.	864 500,00	0,00	0,00	0,00	-172 560,88	-66 277,91	457 081,49	637 887,41
Dahlia Energy Sp. z o.o.	759 650,00	0,00	0,00	0,00	-222 844,68	-39 200,45	49 614,21	189 586,30
FIR Energy Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	0,00	0,00	-294 134,91	-107 542,24	496 568,82	675 083,73
FIGENE Energia Sp. z o.o.	13 000 000,00	0,00	5 800 000,00	0,00	-1 106 036,48	-140 654,44	924 383,34	2 726 603,93
Hagart Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	0,00	0,00	-631 591,19	-190 994,64	5 165 308,84	12 894,59
Take The Wind Sp. z o.o.	1 551 700,00	0,00	0,00	0,00	-262 737,66	-63 638,58	469 793,53	336 492,17
Proreta Sp. z o.o.	2 562 500,00	0,00	0,00	0,00	-564 215,29	-42 042,41	43 453,89	205 314,44
Equilibrium Sp. z o.o.	921 500,00	0,00	623 000,00	0,00	-327 607,99	-52 783,01	503 995,32	199 886,62
Eolica Polska Sp. z o.o. *	1 128 000,00	0,00	6 189 498,90	0,00	-6 632 358,96	-628 644,14	1 198 875,80	6 740 047,70
Aloe Energy Sp. z o.o.**	20 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Enor Sp. z o.o.	50 000,00	0,00	274 073,00	0,00	-592 051,11	-377 604,23	1 101 882,37	922 949,34
Birch Energy Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	0,00	0,00	-275 339,64	-18 565,64	11 245,83	993 251,94
Invest Wind Sp. z o.o.	45 000,00	0,00	4 370 847,42	0,00	-562 892,05	-56 317,30	172 943,45	1 746 431,19
Eneko 1 Sp. z o.o.	2 298 000,00	0,00	0,00	0,00	-369 746,83	-3 741,52	4 971,48	248 296,66
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	225 000,00	0,00	0,00	284 662,53	-115 418,15	-2 114,99	11 574,01	226 112,40
Almark Investment Sp. z o.o.	50 000,00	0,00	0,00	0,00	-376 149,62	-5 965,44	1 232 844,10	161 575,96

34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 290 980,06	585 796,54
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	951 985,60	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	33 023,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	972 761,32	2 216 660,84
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-94 903,82	-157 150,78
Zadłużenie netto	3 120 823,16	2 678 330,16
Kapitał własny	261 877 858,68	193 169 882,97
Kapitał razem	261 877 858,68	193 169 882,97
Kapitał i zadłużenie netto	264 998 681,84	195 848 213,13
Wskaźnik dźwigni	1,18%	1,37%

35. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Poniżej zostały zaprezentowane najbardziej istotne czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością. FIGENE CAPITAL S.A. nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z niezrealizowaniem bądź wystąpieniem opóźnień w realizacji strategii związanej z działalnością w sektorze energii odnawialnej

Kluczowym elementem strategii rozwoju FIGENE CAPITAL S.A. są inwestycje w obszarze energetyki, tj. wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, głównie energetyki wiatrowej. Kierunek strategii rozwoju Emitenta został podany do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 roku, a następnie szczegółowo opisany w formie „Strategii na lata 2019-2021”, przyjętej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 31 lipca 2019 roku.

Proces realizacji projektów inwestycyjnych w obszarze energetyki odnawialnej jest czasochłonny i charakteryzuje się dużym stopniem skomplikowania, tj. wymaga wyszukania odpowiedniej lokalizacji dla inwestycji - zarówno w zakresie spełnienia wymogów obowiązujących przepisów jak i oceny potencjału gospodarczego otoczenia inwestycji, przeprowadzenia szeregu testów i badań pod kątem wydajności potencjalnych źródeł energii na danym terenie, pozyskania praw do gruntów, na których mają być realizowane inwestycje, uzyskania zgód, opinii uzgodnień oraz decyzji inwestycyjno-budowlanych, często również podjęcia odpowiednich uchwał przez organy jednostek samorządu terytorialnego, a także pozyskania wysokiego finansowania na ich realizację.

W związku z dużą skalą planów inwestycyjnych Emitenta nie można wykluczyć wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień lub w skrajnym przypadku odstąpienia od realizacji niektórych z nich. Może to być spowodowane trudnościami z zapewnieniem finansowania, problemami technicznymi, wydłużającymi się postępowaniami administracyjnymi lub niekorzystnymi zmianami otoczenia gospodarczego i regulacyjnego.

Inwestycje w pozyskiwanie energii z odnawialnych źródeł energii charakteryzują się wysokimi nakładami finansowymi. Emitent zamierza pozyskiwać finansowanie na realizację tych inwestycji ze źródeł zewnętrznych, w szczególności kredytowych w różnej formie, choć nie wyklucza również finansowania w formie equity. Ewentualny brak dostępności do finansowania umożliwiającego realizację inwestycji może negatywnie wpłynąć na realizację strategii FIGENE CAPITAL S.A.



Typowym zagrożeniem dla realizacji wszelkich projektów inwestycyjnych związanych z potrzebą uzyskiwania zgód lub decyzji administracyjnych (a w szczególności projektów z sektora energetycznego) jest ryzyko braku ich uzyskania, jak również ryzyko ich wygaśnięcia z mocy prawa przed rozpoczęciem inwestycji, w związku z upływem czasu. Wystąpienie takich zdarzeń może powodować znaczne opóźnienia w zakładanych harmonogramach realizacji poszczególnych projektów lub trudności w ich eksploatacji.

Istotnym ryzykiem tego typu działalności jest również konieczność doprowadzenia przyłączy do sieci przesyłowej w miejscach wskazanych przez operatora systemu, a także dostosowanie się do wymagań prawnych oraz norm, co w znacznym stopniu ogranicza swobodę wynikającą z rozdysponowania mocy wytwórczej.

W przypadku opóźnień lub odstąpienia od realizacji niektórych projektów inwestycyjnych, istnieje ryzyko nieosiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych. W efekcie może to spowodować uzyskanie przez Spółkę wyników finansowych na niższym poziomie, niż miałyby to miejsce w przypadku planowanego zakończenia inwestycji.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

Emitent, rozpoczynając działalność w nowym segmencie, podejmuje działania mające na celu minimalizację opisanych wyżej ryzyk, budując taki portfel projektów farm wiatrowych, które już posiadają status gotowych do realizacji, tj. w rozumieniu posiadania wszelkich wymaganych prawem zgód i zezwoleń.

Emitent podejmuje również aktywne działania związane z pozyskaniem kapitału ze źródeł zewnętrznych od potencjalnych inwestorów. Wynikiem podejmowanych przez Zarząd Spółki działań jest pozyskanie finansowania z podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ramach emisji akcji serii I na kwotę 3,5 mln zł (emisja w całości objęta). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 lipca 2019 roku podjęło uchwałę o nowym upoważnieniu dla Zarządu Spółki do emisji kapitału w ramach kapitału docelowego na znacznie wyższą kwotę środków, tj. do 40 mln zł, z którego część została już objęta.

Zmierzając do realizacji przyjętej strategii, Emitent i jego spółki zależne precyzyjnie identyfikują, analizują i na bieżąco monitorują potencjalne zagrożenia dla realizacji założonych celów, korzystając z wiedzy i doświadczenia swoich kadr zarządzających.

Ryzyko utraty wartości aktywów Emitenta wycenianych według wartości godziwej

Zgodnie z przepisami, wniesienie do Spółki aportów na pokrycie akcji serii F (aktualnie Akcji Serii F1-F9), a także akcji kolejnych emisji aportowych przeprowadzanych w celu pozyskania do Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL nowych spółek celowych i podmiotów zależnych umożliwiających Grupie realizację jej strategii, wiąże się z określeniem wartości godziwej aportów przez niezależnego biegłego rewidenta. Wartość godziwa aportów wnoszonych na pokrycie Akcji Serii F1-F9 oraz kolejnych emisji, została określona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów finansowych. Wycena opierała się na założeniu realizacji projektów wiatrowych oraz ich uruchomieniu, w tym możliwości wytwarzania z turbin wiatrowych założonej wielkości mocy produkcyjnej oraz sprzedaży określonych wolumenów energii elektrycznej do dużych odbiorców. Założenia przyjęte do wyceny są zatem obarczone istotną niepewnością co do efektów. Zarząd Spółki oraz spółek zależnych, wykorzystując całą posiadaną wiedzę i wieloletnie doświadczenia, dokładają należytej staranności, by istotne cele biznesowe mające kluczowe znaczenie dla pozytywnej weryfikacji wyceny w przyszłości zostały osiągnięte w całości lub znaczącej części. Niemniej Spółka nie może zapewnić, że ww. działania będą skuteczne i w całości wyeliminują przedmiotowe ryzyko, które należy ocenić jako znaczące.

Natomiast w segmencie wierzytelności - nabyte wierzytelności w celu windykacji Spółka kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te należności według zamortyzowanego



kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Zamortyzowany koszt oznacza wartość z początkowej wyceny po odjęciu dokonanych spłat powiększoną bądź pomniejszoną o ustaloną sumę wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością przewidywanych wpływów. Nabyte pakiety wierzytelności szacowane są na poziomie ceny zakupu. Ryzyko utraty wartości aktywów w segmencie obrotu wierzytelnościami Spółka ocenia jako istotne.

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych lub nabytych wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Emitent będzie zobowiązany do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość, co wpłynie na zmniejszenie wartości aktywów Spółki, jak również bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych, a może również wpłynąć na istotne zmniejszenia kapitałów własnych Emitenta. Dnia 9 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę o zaniechaniu z dniem 13 grudnia 2019 roku prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę.

Ryzyko płynności

Na aktualnym etapie działalności, FIGENE CAPITAL S.A. koncentruje się na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, a środki na bieżącą realizację zobowiązań finansowych w spółkach zależnych i przez Emitenta pozyskiwane są ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego (np.: zakończona sukcesem emisja akcji serii I w wysokości 3.500.000 zł), jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. Ograniczenia w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego lub mniej korzystne od założonych warunki takiego finansowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na zakres i harmonogram realizacji strategii inwestycyjnej, działalność i wyniki Spółki, a w szczególności na możliwość nabycia nowych celów inwestycyjnych, a także opóźnienia w realizacji inwestycji.

Dodatkowo, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Spółki w stopniu uniemożliwiającym wywiązywanie się z zobowiązań wynikających z obsługi swojego zadłużenia. W przypadku zaistnienia takiego zdarzenia, Spółka może okresowo lub trwale ponieść straty lub negatywnie zweryfikować bilansową wartość należności w sposób wpływający na wartość aktywów netto Spółki, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych. W sytuacji awaryjnej Spółka może całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegotjować terminy spłat zobowiązań handlowych.

Ryzyko niezyskania finansowania zewnętrznego na korzystnych warunkach lub niezyskania go w ogóle

Strategia FIGENE CAPITAL S.A. zakłada intensywny rozwój działalności, oparty o realizację szeregu projektów inwestycyjnych.

Nowe projekty mogą być finansowane poprzez kredyty bankowe, emisję papierów dłużnych, środki własne oraz emisje akcji. Emitent w swoich planach inwestycyjnych zakłada, że jej projekty będą docelowo finansowane kapitałem własnym i kapitałem obcym. Ze względu na wartość oraz zakres planowanych inwestycji, kwestia pozyskania finansowania na akceptowalnych warunkach będzie miała kluczowe znaczenie dla powodzenia realizacji planów inwestycyjnych i harmonogramu ich realizacji. Ewentualne trudności z pozyskaniem finansowania lub niesatysfakcjonujące jego warunki mogą mieć wpływ na opóźnienie lub ograniczenie skali programu inwestycyjnego Spółki. Dotyczy to również relacji i negocjowanych warunków współpracy z potencjalnymi partnerami finansowymi lub branżowymi, z którymi będą prowadzone rozmowy dotyczące ewentualnego wsparcia kapitałowego spółek z Grupy realizujących niektóre projekty inwestycyjne.



Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko związane z systemem prawnym w sektorze energetycznym

Działalność spółek energetycznych, w tym pozyskujących i dystrybuujących energię pozyskaną ze źródeł odnawialnych, podlega licznym regulacjom prawnym nie tylko na szczeblu krajowym, ale również unijnym i międzynarodowym a regulacje te charakteryzują się dużą zmiennością. Istotne dla spółek z tej branży są także decyzje podejmowane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, które mogą powodować trudności w prowadzeniu działalności.

Ponadto niektóre przepisy, którym podlega działalność Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL, zostały wdrożone stosunkowo niedawno, a co za tym idzie nie wykształciła się jeszcze praktyka w zakresie ich interpretacji i stosowania, co może utrudniać bądź mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta i Grupy. Istnieje ryzyko niedostosowania prowadzonej działalności do zmieniających się przepisów i regulacji oraz wydawania przez poszczególne organy i sądy decyzji lub orzeczeń niekorzystnych dla FIGENE CAPITAL S.A. całej Grupy, co może mieć istotny, również niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

FIGENE CAPITAL S.A. stara się ograniczać powyższe ryzyko i na bieżąco monitorować i ewentualnie reagować na zmienność obowiązujących przepisów prawa w zakresie prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny lub brak jest ich jednoznacznej wykładni i stosowania.

Zarówno praktyka organów skarbowych oraz interpretacje podatkowe wydawane przez te organy, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

W związku ze wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej polskie przepisy, w tym także podatkowe, zostały poddane procedurom dostosowania ich do norm unijnych oraz ujednolicenia z przepisami obowiązującymi w pozostałych krajach UE. Proces ten trwa do dzisiaj i daje realne szanse na dalszą stabilizację polskich przepisów podatkowych, co znacząco może zmniejszyć ryzyko niestabilności systemu podatkowego.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko stosując stałe zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami podatkowymi i standardami rachunkowości. Ponadto instrument wiążących interpretacji wydawanych przez aparat skarbowy umożliwia zabezpieczenie się na wypadek zmian w interpretacji istniejących przepisów prawa podatkowego.

Ryzyko otoczenia politycznego

Główne obszary działalności Emitenta i Grupy FIGENE podlegają regulacjom kształtowanym przez prawodawców krajowych oraz wspólnotowych. Kwestie polityczne, w szczególności zagadnienia dotyczące polityki klimatycznej, interesu odbiorców oraz przedsiębiorstw energetycznych, czy wyboru promowanych technologii, mają istotny wpływ na podejmowane decyzje, uchwalane oraz zmieniane przepisy w sektorze energetycznym. Decyzje polityczne mogą mieć bezpośredni wpływ na m.in. kształtowanie cen energii elektrycznej, usług dystrybucyjnych, poziomu wsparcia dla odnawialnych źródeł energii, regulacje dotyczące ochrony środowiska, a także mogą w inny sposób istotnie wpływać na działalność prowadzoną przez Grupę.



Podejmowane przez krajowe władze i organy administracji publicznej, jak i organy UE decyzje o charakterze politycznym mogą w znaczący sposób wpływać na działalność Emitenta i Grupy. Między innymi mogą one wpływać na interpretację oraz kierunki zmian regulacji prawnych (w szczególności w odniesieniu do regulacji energetycznych, górniczych i środowiskowych).

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju. Emitent stara się minimalizować ryzyko poprzez bieżące monitorowanie informacji pojawiających się w przestrzeni publicznej w zakresie planów związanych z rozwojem energetyki odnawialnej.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy FIGENE wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od ich działań.

Do czynników tych zaliczyć można zmiany produktu krajowego brutto („PKB”), który ma wpływ na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wskaźnik inflacji, wskaźnik bezrobocia. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne załamanie koniunktury lub dłuższy okres stagnacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z doбором odpowiedniej lokalizacji inwestycji związanych z OZE

Dobór odpowiedniej lokalizacji przedsięwzięcia jest istotnym ryzykiem głównie w przypadku farm wiatrowych oraz PV. Lokalizacja farmy wiatrowej uzależniona jest od odpowiedniej wietrzności, która występuje na danym terenie, natomiast budowa elektrowni fotowoltaicznej od największego nasłonecznienia. Czynniki te wiążą się z dodatkowymi kosztami wynikającymi z konieczności doprowadzenia przyłączy do sieci przesyłowej w miejscach wskazanych przez operatora systemu.

FIGENE CAPITAL S.A. ogranicza powyższe ryzyko, wybierając do swojego portfela takie projekty, w których zostały przeprowadzone profesjonalne pomiary wietrzności i które obejmują obszary charakteryzujące się małym stopniem nierówności terenu i wysokiej stabilnej wietrzności, jak również dobrym skomunikowaniem z siecią dróg krajowych. Projekty mają status gotowych do budowy i posiadają wszelkie wymagane i prawomocne decyzje administracyjne i środowiskowe. Ponadto zostały nawiązane kontakty z czołowymi dostawcami technologii wiatrowych i wykonawcami prac budowlano-montażowych w zakresie: turbin wiatrowych, prac budowlanych, prac na sieciach elektroenergetycznych i nadzoru technicznego. Lokalizacja projektów umożliwia bezpośrednią współpracę z podmiotami, które mogą stać się potencjalnymi odbiorcami energii elektrycznej produkowanej przez park wiatrowy na bazie zawartych długoterminowych umów sprzedaży energii.

Ryzyko wpływu niekorzystnych warunków pogodowych oraz sezonowości warunków wietrznych na produkcję energii elektrycznej przez farmy wiatrowe eksploatowane przez spółki zależne FIGENE CAPITAL S.A.

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

Ponadto, warunki wietrzne charakteryzują się nierównomiernym rozkładem w czasie roku. W sezonie jesiennozimowym warunki są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Pomimo, iż decyzje o lokalizacji farm wiatrowych zostały podjęte przez Grupę w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru, potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów, nie można wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.



Ryzyko związane z konkurencją w segmentach, w których działa Emitent i spółki zależne

Ze względu na wynikający z obowiązujących uregulowań prawnych, systematyczny wzrost zapotrzebowania na energię wyprodukowaną ze źródeł odnawialnych, relatywnie niską podaż tego rodzaju energii (w długim horyzoncie czasowym), oczekiwany wzrost cen energii elektrycznej wskazują, że atrakcyjność inwestycji w produkcję energii z OZE jest wysoka. Należy zatem spodziewać się wzrostu konkurencji w tym segmencie rynku, w tym ze strony silnych kapitałowo podmiotów zagranicznych.

Grupa FIGENE jest w trakcie dewelopmentu farm wiatrowych i prowadzi działania zmierzające do pozyskania nowych projektów inwestycyjnych – farm wiatrowych już istniejących lub gotowych do budowy. Ze względu na ograniczenia klimatyczne i środowiskowe Polski, źródło w postaci energii wiatrowej postrzegane jest jako dające największe możliwości produkowania energii „zielonej” w Polsce.

Biorąc powyższe pod uwagę, istnieje duże prawdopodobieństwo, że inwestycjami w budowę farm wiatrowych zainteresowane będą podmioty zagraniczne posiadające doświadczenie w tej dziedzinie zdobyte na innych rynkach. Wzmoczona aktywność na rynku dewelopmentu farm wiatrowych innych podmiotów może utrudnić Grupie dostęp do atrakcyjnych lokalizacji oraz spowodować wzrost kosztów ich pozyskania.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko zmienności cen energii elektrycznej pochodzącej z OZE

Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL, poza przychodami związanymi z dotychczasową działalnością w obszarze obrotu wierzytelnościami, uzyskuje poprzez spółkę FIGENE Energia Sp. z o.o. również przychody z działalności związanej z obrotem energią elektryczną. Zgodnie ze strategią FIGENE CAPITAL S.A. również pozostałe spółki celowe, po uruchomieniu nowo wybudowanych farm wiatrowych, będą pozyskiwały przychody z tego źródła. Ceny energii elektrycznej zależą od wielu czynników, przy czym na niektóre z nich Grupa nie ma wpływu lub jej wpływ jest ograniczony.

Wolumen sprzedaży energii zależy między innymi od popytu na energię elektryczną zgłaszanego przez kontrahentów, warunków pogodowych i ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Wystąpienie czynników powodujących wzrost kosztów wytwarzania energii, spadek cen lub popytu na energię elektryczną może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Znowelizowana ustawa o odnawialnych źródłach energii wprowadziła zasadniczą zmianę dotyczącą warunków związanych ze sprzedażą energii elektrycznej pochodzącej z instalacji OZE o mocy równej lub większej niż 500 kW, co oznacza, że tacy właściciele czy operatorzy są zmuszeni oferować wyprodukowaną przez siebie energię elektryczną na rynku, stając się jego bezpośrednim czy pośrednim uczestnikiem.

Zmiany w ustawodawstwie zlikwidowały z dniem 1 stycznia 2018 roku formę wsparcia polegającą na obowiązku zakupu energii pochodzącej z OZE przez tzw. sprzedawców zobowiązanych po cenie regulowanej przez URE. Ta zmiana znacząco wpłynęła na sytuację wytwórców energii z OZE, bowiem wskutek jej wprowadzenia są oni całkowicie narażeni na zmiany cen na rynku energii. Wyeliminowanie obowiązku zakupu energii będzie więc miało znaczący wpływ na sytuację średnich i dużych producentów energii z OZE, a w szczególności reprezentantów generacji wiatrowej.

Ryzyko to Emitent zamierza ograniczyć poprzez sprzedaż energii elektrycznej w oparciu o umowy Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych (corporate PPA). PPA, jako alternatywa do rządowych systemów wsparcia (OZE, CHP). Pozwala to długoterminowo zabezpieczyć cenę energii oraz daje możliwość jej nabywcom ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko naturalne poprzez bezpośredni zakup zielonej energii.



Ryzyko niepozyskania odbiorców energii elektrycznej

FIGENE CAPITAL S.A. posiada spółkę zależną, która kieruje swoją ofertę sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców biznesowych, tj. centrów handlowych, sklepów wielkopowierzchniowych, zakładów produkcyjnych i innych firm, które zgłaszają zapotrzebowanie na korzystanie w swojej działalności z tzw. „miksów” energetycznych lub z energii ze źródeł odnawialnych.

Oferta Grupy FIGENE jest atrakcyjna głównie ze względu na konkurencyjne ceny energii elektrycznej, których istotny wzrost został odnotowany w ostatnim czasie na rynku, jak również z faktu, iż pochodzi ze źródeł odnawialnych. Czynniki środowiskowe mają co raz większy wpływ na działalność dużych podmiotów, które w swojej działalności wyznają zasady społecznej odpowiedzialności biznesu, przy uwzględnieniu czynników biznesowych związanych z możliwością zagwarantowania przez Emitenta stałych cen energii elektrycznej w określonym czasie na podstawie umów o charakterze Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych (corporate PPA).

Wpływ na możliwość pozyskania odbiorców końcowych ma również lokalizacja inwestycji związanych z farmami wiatrowymi oraz warunki techniczne, którym podporządkowane jest działanie tych farm oraz budowa przyłączy. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo korzystnej lokalizacji, pozwalającej na realizowanie dostaw energii elektrycznej do potencjalnych dużych odbiorców, farmy nie będą spełniały warunków technicznych niezbędnych do przyłączenia się do sieci tych odbiorców lub uzyskanie tych warunków technicznych będzie wymagało dalszych nakładów inwestycyjnych.

Wystąpienie opisanych wyżej zdarzeń lub niekorzystne działania konkurencji, mogą wpłynąć na niepozyskanie przez Grupę odbiorców końcowych w ilości zapewniającej odbiór energii ze wszystkich pozyskanych farm wiatrowych lub też ewentualne opóźnienie w uzyskaniu tych odbiorców, a w konsekwencji na nieuzyskanie przez Grupę zakładanych przychodów lub uzyskanie ich w późniejszym terminie. Powyższe może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i Grupy, wysokość jej przychodów, jak również wysokość potencjalnego zysku.

Ryzyko utraty kadry menadżerskiej

Powodzenie realizacji strategii rozwoju Spółki zależy również od doświadczenia oraz wiedzy osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółki, jak również kadry menadżerskiej oraz członków zarządu i specjalistów współpracujących z FIGENE CAPITAL S.A. w zakresie realizacji projektów wiatrowych. Utrata tych osób przez Spółkę oraz spółki zależne może mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii działalności Spółki, a w konsekwencji na sytuację operacyjną i finansową Grupy. Celem związania osób zarządzających oraz kadry menadżerskiej i współpracowników z FIGENE CAPITAL S.A. było przyjęcie programu motywacyjnego, którego założenia określone są w uchwale nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2019 roku, zmienionego na Nadzwyczajnym walnym Zgromadzeniu Spółki dnia 23 grudnia 2019 roku. Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia niniejsze ryzyko jako niewielkie.

Ryzyko transakcji z podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności Spółka, spółki zależne z Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL oraz inne podmioty powiązane osobowo i kapitałowo dokonują pomiędzy sobą transakcji, które umożliwiają efektywne prowadzenie ich działalności gospodarczej. W ramach Grupy kapitałowej oraz pomiędzy Spółką i innymi podmiotami powiązanymi dokonywane są transakcje związane między innymi ze świadczeniem usług, jak również finansowaniem ich działalności poprzez np. pożyczki. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące: stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji oraz analizowania i dokumentowania podstaw tych transakcji.



Mając na uwadze powyższe obowiązki, nie można wykluczyć, iż transakcje zawierane przez Spółkę mogą być w przyszłości przedmiotem kontroli lub czynności sprawdzających, podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi tzw. „cen transferowych” - ceny lub wysokość wynagrodzenia ustalane w każdej transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Spółki, a Spółką powinny odzwierciedlać wartość rynkową danego przedmiotu transakcji.

W przypadku różnic pomiędzy wartością rynkową, a ustaloną w danej czynności wartością transakcyjną istnieje ryzyko podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do ustalenia ceny lub wartości, właściwej w ocenie organu. Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe warunków transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym w szczególności ich warunków cenowych, terminów płatności, celowości lub innych istotnych warunków takich transakcji, jest możliwe w przypadku, gdyby Spółka lub podmioty powiązane ze Spółką nie były w stanie udokumentować zasadności i sposobu kalkulacji cen przyjętych w danej transakcji, lub sposobu wyceny przedmiotu transakcji, wysokości ponoszonych wydatków, faktu realizacji poszczególnych świadczeń i ich zakresu, lub przedstawić stosownej dokumentacji cen transakcyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa podatkowego.

W konsekwencji może to narazić Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką na szacowanie poziomu deklarowanych przychodów i kosztów podatkowych przez organy podatkowe, co w przypadku podwyższenia przez organ poziomu deklarowanych przychodów lub zakwestionowania określonych kosztów może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki oraz jej Grupy kapitałowej.

W celu minimalizacji wystąpienia powyższego ryzyka, transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie FIGENE są dokonywane na zasadach rynkowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi FIGENE CAPITAL S.A. na straty finansowe. Spółka nie nabywa już nowych wierzytelności, a opisane ryzyko dotyczy wyłącznie wierzytelności, które pozostają w portfelu FIGENE CAPITAL S.A. Może wystąpić sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. Może to wpłynąć w krótkim okresie na płynność finansową Spółki, a co za tym idzie na zdolność do wypełniania zobowiązań. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń. W odniesieniu do portfela wierzytelności posiadanego przez FIGENE CAPITAL S.A., co do których zawarte zostały porozumienia określające warunki spłaty, możemy mówić o terminowej spłacie większości wierzytelności z danego portfela natomiast w odniesieniu do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie w odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

- sprawności działania Sądów i organów egzekucyjnych;
- sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- sytuacji prawnej dłużnika (w szczególności możliwości postawienia w stan likwidacji lub upadłości).

FIGENE CAPITAL S.A. uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich odzyskać w okresie 7 lat od daty zakupu, co wynika z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Celem zabezpieczenia wierzytelności spółka dominująca w miarę możliwości stara się o uzyskanie zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego, wpisu hipotecznego czy też poręczenia.



Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości

W stosunku do części nabytych wierzytelności, co do których inne metody windykacji okazały się być nieskuteczne, FIGENE CAPITAL S.A. podejmuje decyzje o kierowaniu poszczególnych spraw na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi, a następnie na drogę egzekucji komorniczej.

W związku z powyższym zmiany prowadzące do usprawnienia procedur sądowych i komorniczych, zwłaszcza w zakresie przyspieszenia prowadzonego postępowania, mają istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Aktualna sytuacja w sądach powszechnych i istotne zmiany w procedurze cywilnej, w tym związane z rozpoznawaniem zarzutu przedawnienia z urzędu w sprawach z udziałem konsumentów, jak również liczne wątpliwości interpretacyjne odnoszące się do istotnej zmiany przepisów Kodeksu postępowania cywilnego ogłoszonych w dniu 19 lipca 2019 roku mogą wpływać na brak możliwości uzyskania przez Spółkę prawomocnych orzeczeń nadających się do egzekucji komorniczej lub utrudnić ich uzyskanie w czasie pozwalającym na skuteczne wyegzekwowanie roszczeń. Bezskuteczność egzekucji w sprawach związanych z dochodzeniem zakupionych wierzytelności będzie skutkowałą koniecznością dokonania przez Spółkę odpisów aktualizujących ich wartość, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżący nadzór nad terminami przedawnienia nabywanych wierzytelności, jak również analizę i odpowiednie przygotowanie do stosowania nowych przepisów procedury cywilnej.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA

Funkcjonowanie Emitenta na rynku NewConnect wiąże się z pewnymi ryzykami dotyczącymi charakteru i zasad działania tego obrotu. Najistotniejsze z tych ryzyk zostały opisane poniżej.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień publikacji Sprawozdania jest kilku Akcjonariuszy, którzy mają znaczący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz realizację strategii rozwoju Emitenta. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozwala na faktyczną kontrolę decyzji podejmowanych w Spółce, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na strukturę i zarządzanie Spółką. Inwestorzy powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie decyzji przez Walne Zgromadzenie.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Istnieje zatem ryzyko, że liczba akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników finansowych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.



Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku jednak zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem w/w terminu sąd wyda postanowienie:
 - o o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego,
 - o w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym,
 - o o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu układowym, przyspieszonym postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej,
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa powyżej.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić - na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO również:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator ASO uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator ASO - na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego - wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie stanowi, że na żądanie KNF organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez nią instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym systemie lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.



Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Giełda jako organizator ASO może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości. W przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki wskazane powyżej w pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Paragraf 12 ust. 3 Regulaminu stanowi, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie stanowi, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje, a termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Giełda jako organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia obrotu akcjami Emitenta w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z drastycznym zmniejszeniem ich płynności oraz spadkiem ich wartości rynkowej.



Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

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.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR) – w zakresie obowiązku prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, w drodze decyzji nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, zamiast tej kary może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 174 a Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy Emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Na podstawie art. 175 w/w ustawy na każdego kto nie wykonał lub nienależyście wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

Natomiast w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Również stosownie do art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu,
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana,
- zastosować obie kary łącznie.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być - oprócz pogorszenia wyniku finansowego - także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.



Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu za nieprzestrzeganie zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę upomnienia lub karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość w związku z niepodjęciem przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie i terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym, zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązek przekazania podmiotom, do których kierowana jest niepubliczna oferta nabycia akcji emitenta w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego systemu Obrotu dokumentu i informacji o treści określonej w przepisach Regulaminu (§ 15c Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego opublikowania – na żądanie Organizatora Alternatywnego Systemu - informacji wymaganej zgodnie z przepisami Regulaminu ASO wraz z podaniem przyczyn braku wcześniejszego jej opublikowania (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO (§ 17b Regulaminu ASO).

Na podstawie §17c ust.2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary określonej w § 17c Regulaminu ASO (kary upomnienia lub kary pieniężnej) może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone powyżej, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku

Zgodnie z § 9 ust. 7 do 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania animatora rynku w ASO instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.



36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

Pan Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, objętych w wyniku wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B1, stanowiących 0,21% w kapitale zakładowym i 0,21% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,31% w kapitale zakładowym i 6,30% w głosach Emitenta. Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,52% w kapitale zakładowym i 6,51% w głosach Emitenta.

Na dzień publikacji raportu Pan Janusz Petrykowski posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, stanowiących 0,20% w kapitale zakładowym i 0,20% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,09% w kapitale zakładowym i 6,08% w głosach Emitenta. Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,30% w kapitale zakładowym i 6,28% w głosach Emitenta.

Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej przedstawiała się następująco:

- Pan Andrzej Bruczko - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadał 60.012.350 akcji, co dawało 4,21% kapitału zakładowego Emitenta oraz 4,20% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Andrzej Bruczko posiadał 60.012.350 akcji, co daje 4,06% kapitału zakładowego Emitenta oraz 4,05% w głosach.
- Pan Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, który osobiście oraz przez podmioty powiązane na dzień 31.12.2019 roku posiadał łącznie 61.264.647 akcji, co dawało 4,30% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,54% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Krzysztof Nowak bezpośrednio oraz pośrednio posiadał 60.810.100 akcji Spółki, stanowiących 4,12% w kapitale zakładowym i 4,36% w głosach Emitenta.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki

Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków Kadry Kierowniczej i organów nadzoru	Wynagrodzenia	
	Za okres	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd	1 199 806,49	33 387,10
Prokurenci	33 372,53	0,00
Rada Nadzorcza	52 292,53	44 567,00



TRANSAKCJE JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązanymi	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Pożyczki udzielone		Przychody finansowe w tym odsetki	
	za okres		na dzień		za okres	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Podmioty zależne	0,00	0,00	7 923 859,87	0,00	205 825,28	0,00
Take The Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	438 961,59	0,00	17 211,59	0,00
Hagart Sp. z o.o.	0,00	0,00	5 121 620,42	0,00	104 787,74	0,00
FIGENE Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00	25 567,12	0,00	5 567,12	0,00
Magnolia Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	669 294,42	0,00	32 909,42	0,00
PT Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00	719 592,57	0,00	17 050,66	0,00
Dahlia Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	36 008,30	0,00	1 208,30	0,00
FIR Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	15 390,16	0,00	15,16	0,00
Proreta Sp. z o.o.	0,00	0,00	21 336,85	0,00	836,85	0,00
Equilibrium Sp. z o.o.	0,00	0,00	413 089,13	0,00	16 289,13	0,00
Eolica Polska Sp. z o.o.	0,00	0,00	43 092,46	0,00	42,46	0,00
Enor Sp. z o.o.	0,00	0,00	419 906,85	0,00	9 906,85	0,00
Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu	0,00	10 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KLN Investments S.A.	0,00	10 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



TRANSAKCJE JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI c.d.

Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych		Pożyczki otrzymane	
	za okres		na dzień	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Podmioty zależne	92 342,49	0,00	222 775,34	0,00
Take The Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	222 775,34	0,00
Enor Sp. z o.o.	92 342,49	0,00	0,00	0,00
Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	0,00	0,00	431 410,20	0,00
Janusz Petrykowski	0,00	0,00	431 410,20	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanymi z członkami Rady Nadzorczej	3 230,10	3 581,17	416 794,52	200 000,00
KLN Investments S.A.	3 230,10	3 581,17	0,00	0,00
Remedis S.A.	0,00	0,00	416 794,52	200 000,00
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00



TRANSAKCJE JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI c.d.

Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązanymi	Koszty finansowe - odsetki		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	
	za okres		na dzień		na dzień	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Podmioty zależne	7 775,34	0,00	0,00	0,00	32 700,00	215 000,00
Take The Wind Sp. z o.o.	7 775,34	0,00	0,00	0,00	0,00	215 000,00
Enor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	12 600,00	0,00
Invest Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	20 100,00	0,00
Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	320,20	0,00	0,00	0,00	194 209,85	51 780,00
Janusz Petrykowski	320,20	0,00	0,00	0,00	33 723,00	0,00
Przemysław Morysiak	0,00	0,00	0,00	0,00	20 365,14	0,00
Krzysztof Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00	26 749,16	51 780,00
Andrzej Bruczko	0,00	0,00	0,00	0,00	27 627,30	0,00
Michał Kurek	0,00	0,00	0,00	0,00	30 490,65	0,00
Jacek Sadowski	0,00	0,00	0,00	0,00	27 627,30	0,00
Janusz Popławski	0,00	0,00	0,00	0,00	27 627,30	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu	56 255,09	617,98	10 000,00	63 351,88	119 489,53	725 259,36
Pactor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	53 351,88	100 989,53	428 489,96
Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117 885,51
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	152 612,05
KLN Investments S.A.	0,00	0,00	10 000,00	10 000,00	0,00	26 271,84
Remedis S.A.	56 255,09	617,98	0,00	0,00	18 500,00	0,00
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	17 889,69	5 884,44
Mieczysław Nowakowski	0,00	0,00	0,00	0,00	17 889,69	5 884,44



37. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w bilansie	94 903,82	157 150,78
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	0,00
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	94 903,82	157 150,78

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Amortyzacja, w tym:	191 697,46	0,00
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 101,89	0,00
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13 506,54	0,00
- amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)	177 089,03	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), w tym:	205 825,28	0,00
- odsetki od pożyczek udzielonych	205 825,28	0,00
Koszty odsetek, w tym:	124 891,09	617,98
- odsetki z tytułu leasingu	66 540,46	0,00
- odsetki od pożyczek otrzymanych	58 350,63	617,98
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-362 546,81	31 818,00
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-311 581,23	31 818,00
- bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-50 965,58	0,00
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	1 561 958,39	1 032 121,93
- bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-438 041,61	1 032 121,93
- należne wpłaty na kapitał	2 000 000,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wynika z następujących pozycji:	-116 352,85	720 915,19
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-716 352,95	720 915,19
- kompensata zobowiązania z tytułu wynagrodzenia z należnością z tytułu nabycia akcji	600 000,00	0,00
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	-8 140,81	89 339,00
- zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-8 140,81	89 339,00

38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Dnia 9 grudnia 2019 roku Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę w sprawie zaniechania z dniem 13 grudnia 2019 roku prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę. Zarząd Emitenta zleci osobom lub podmiotom specjalizującym się w obrocie wierzytelnościami przygotowanie możliwych działań i zaproponowanie rozwiązań niezbędnych do jak najszybszego zakończenia wszelkich spraw będących w toku, związanych z windykacją wierzytelności przez Spółkę.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	172 343,85	85 887,07
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	125 000,00	0,00
Przychody z działalności windykacyjnej	47 343,85	85 887,07
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	51 688,37	8 917,11
Cena zakupu spłaconych wierzytelności	51 688,37	8 917,11
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	120 655,48	76 969,96
Pozostałe przychody operacyjne	64 524,64	26 734,67
Koszty sprzedaży	0,00	3 357,91
Koszty ogólnego zarządu	128 992,51	199 829,80
Pozostałe koszty operacyjne	101 662,66	1 134 693,19
Utrata wartości/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-45 475,05	-1 234 176,27
Przychody finansowe	33 342,21	0,00
Koszty finansowe	331 273,41	341 210,05
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-343 406,25	-1 575 386,32
Podatek dochodowy	0,00	-168 786,00
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-343 406,25	-1 406 600,32
Zysk (strata) netto	-343 406,25	-1 406 600,32
Suma całkowitych dochodów	-343 406,25	-1 406 600,32
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,0005	-0,0298
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,0003	-0,0298

PRZYCHODY

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	125 000,00	0,00
Przychody z działalności windykacyjnej	47 343,85	85 887,07
Przychody ze sprzedaży	172 343,85	85 887,07
Pozostałe przychody operacyjne	64 524,64	26 734,67
Przychody finansowe	33 342,21	0,00
Przychody ogółem z działalności zaniechanej	270 210,70	112 621,74



KOSZTY

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty działalności operacyjnej		
Zużycie materiałów i energii	272,43	1 102,25
Usługi obce, w tym:	27 324,12	111 676,88
leasing krótkoterminowy (do 12 m-cy)	0,00	0,00
Podatki i opłaty	6 387,26	4 116,00
Wynagrodzenia	90 279,36	77 954,10
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 705,84	8 338,48
Inne koszty rodzajowe, w tym:	23,50	0,00
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	23,50	0,00
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	128 992,51	203 187,71
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	-3 357,91
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-128 992,51	-199 829,80
Cena zakupu spłaconych wierzytelności	51 688,37	8 917,11
Pozostałe koszty operacyjne		
Odpis aktualizujący należności	0,00	1 034 649,28
Koszty spraw sądowych	38 800,00	346,61
Zobowiązania przedawnione	62 534,78	0,00
Zaniechane inwestycje	0,00	89 544,00
Kara umowna	0,00	8 000,00
Pozostałe	327,88	2 153,30
Razem koszty operacyjne	101 662,66	1 134 693,19
Koszty finansowe		
Zbycie udziałów	0,00	340 590,00
Odsetki od kredytów i pożyczek	0,00	617,98
Odsetki od kontrahentów	330 313,20	0,00
Odsetki budżetowe	958,00	0,00
Odsetki bankowe	2,21	2,07
Razem koszty finansowe	331 273,41	341 210,05

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 343,85	-26 754,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	10 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-47 343,85	-16 754,22



39. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W 2019 roku Emitent kontynuował realizację ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 10 grudnia 2018 roku. W wykonaniu uchwały nr 4 w dniu 26 lutego 2019 roku zostały zawarte ostatnie umowy objęcia akcji serii F i tym samym spółki PT Energia Sp. z o.o. oraz Equilibrium Sp. z o.o. weszły w skład Grupy Kapitałowej. Jednocześnie w wykonaniu uchwały nr 6 w dniu 15 lutego 2019 roku zostały zawarte umowy objęcia akcji serii G.

Ponadto, w dniu 5 lutego 2019 roku Zarząd Spółki przyjął, jako strategiczny kierunek rozwoju Spółki realizację projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej (RB nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 roku).

W dniu 6 czerwca 2019 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 grudnia 2018 roku, m.in. podwyższenie kapitału zakładowego do 116.984.408,50 zł, zmiana nazwy Spółki na FIGENE CAPITAL S.A. oraz jej siedziby z Poznania do Warszawy (RB EBI 12/2019 z dnia 6 czerwca 2019 roku). Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej miały charakter strategiczny oparty na nowym modelu biznesowym Spółki związanym z wytwarzaniem, sprzedażą oraz dystrybucją energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii.

W dniu 3 lipca 2019 roku została podjęta uchwała o powołaniu nowego prokurenta samoistnego w Spółce, którym został Pan Tomasz Michalak - uznany specjalista w branży OZE, posiadający kompleksową wiedzę i praktyczne doświadczenie w realizacji inwestycji wiatrowych.

W związku z zamiarem wprowadzenia kolejnych emisji akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect w dniu 8 lipca 2019 roku została podpisana umowa na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu (RB EBI 17/2019 z dnia 08 lipca 2019 roku).

W dniu 30 lipca 2019 roku Zarząd Emitenta oświadczył o dojściu do skutku emisji serii I oraz dookreślił wysokość objętego kapitału zakładowego na 3,5 mln PLN. Akcje serii I zostały w całości opłacone gotówką (RB EBI 20/2019 z dnia 30 lipca 2019 roku).

W dniu 31 lipca 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na którym podjęto szereg istotnych decyzji biznesowych (RB EBI 21/2019 z dnia 31 lipca 2019 roku), w tym m.in.:

- Uchwalono emisje aportowe zwiększając kapitał zakładowy Emitenta, umożliwiające przejęcie do grupy trzech spółek mających istotne znaczenie dla rozwoju działalności Emitenta, tj. dwóch projektów wiatrowych BIRCH ENERGY Sp. z o.o. oraz INVEST WIND Sp. z o.o. oraz spółkę specjalizującą się w przygotowaniu projektów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym ENOR Sp. z o.o. z posiadającą bogate i wieloletnie doświadczenie w sektorze energetyki wiatrowej;
- Przyjęto Strategię Spółki na lata 2019-2021;
- Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o 40 mln PLN;
- Przyjęto założenia do programu motywacyjnego;
- Uchwalono nowy Regulamin Rady Nadzorczej.

W dniu 7 sierpnia 2019 roku w wyniku postępowania z wniosku Emitenta o stwierdzenie nadpłaty i zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych, zapłaconego przez Spółkę od czynności zmiany umowy spółki w zakresie związanym z emisją akcji serii F, objętych w zamian za wkład niepieniężny, Emitent otrzymał decyzję o zwrocie przedmiotowego podatku w wysokości 553,8 tys. PLN.



Dnia 13 września 2019 roku zostało także zawarte porozumienie w sprawie cesji wierzytelności pomiędzy Emitentem, PT Energia Sp. z o.o. a Trust – Invest Sp. z o.o., na mocy którego wierzytelność w kwocie 298.941,92 PLN (wraz z odsetkami) przysługująca Trust – Invest Sp. z o.o. w stosunku do PT Energia Sp. z o.o. została nieodpłatnie przeniesiona na rzecz FIGENE CAPITAL S.A.

W dniu 20 września 2019 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2019 roku, tj.: podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 120.484.408,50 PLN w związku z emisją Akcji Serii I przeprowadzoną w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki oraz nowego kapitału docelowego do wysokości 40 mln PLN, jak również nowego warunkowego kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Serii H1 oraz Akcji Serii H2, jak również emisją Akcji Serii K w ramach przyjętego przez Walne Zgromadzenie programu motywacyjnego (RB EBI 25/2019 z dnia 20 września 2019 roku).

Dnia 25 września 2019 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego FIGENE CAPITAL S.A. o 750 tys. PLN do kwoty 121.234.408,50 PLN w związku z wydaniem akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego, natomiast dnia 26 września 2019 roku Spółka wydała 84.600.000 akcji serii H2 w ramach kapitału warunkowego, co skutkowało kolejnym podwyższeniem kapitału zakładowego o 8.460 tys. PLN do kwoty 129.694.408,50 PLN (RB EBI 26/2019 z dnia 25 września 2019 roku; RB EBI 27/2019 z dnia 26 września 2019 roku).

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A2 i zawarcia umów objęcia akcji Emitenta serii H2, w dniu 26 września 2019 roku doszło do przeniesienia udziałów tytułem aportu spółki BIRCH ENERGY Sp. z o.o. Tym samym z tym dniem spółka BIRCH ENERGY Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.

Dnia 7 października 2019 roku, w związku z wydaniem 6.000.000 akcji serii K w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1 w ramach kapitału warunkowego, doszło do podwyższenia kapitału zakładowego o 600 tys. zł do kwoty 130.294.408,50 zł (RB EBI 29/2019 z dnia 7 października 2019 roku).

Dnia 11 października 2019 roku Emitent dokonał kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego o 190 tys. zł do kwoty 130.484.408,50 zł, w związku z wydaniem pozostałych akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego (RB EBI 30/2019 z dnia 11 października 2019 roku).

Z dniem 17 października 2019 roku została podpisana umowa objęcia akcji serii J1 i tym samym został spełniony ostatni warunek wejścia w życie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce INVEST WIND Sp. z o.o., a spółka INVEST WIND Sp. z o.o. z tym dniem stała się częścią Grupy FIGENE.

W dniu 22 października 2019 roku doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Spółką a KGHM S.A., w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy polegającej na zawarciu i realizowaniu w przyszłości długoterminowego kontraktu PPA, w ramach którego spółki należące do grupy kapitałowej KGHM byłyby odbiorcą energii elektrycznej wytwarzanej w ramach wybranych projektów wiatrowych należących do FIGENE CAPITAL S.A. (RB nr 39/2019 z dnia 22 października 2019 roku).

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 6 listopada 2019 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej została podpisana w dniu 8 listopada 2019 roku umowa objęcia akcji serii L1 na kwotę 2,0 mln zł (RB EBI 35/2019 z dnia 6 listopada 2019 roku). W dniu 4 grudnia 2019 roku Zarząd Emitenta dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego zgodnie, w związku z objęciem 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L1, a tym samym dojściem do skutku w całości emisji akcji, dokonanej na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06 listopada 2019 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki objętego w ramach opisanego wyżej podwyższenia kapitału wynosi 1,0 mln zł (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku).



Także w dniu 4 grudnia 2019 roku, Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. na mocy przysługującego mu upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, podjął również uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L2, L3, L4 oraz akcji zwykłych na okaziciela serii L5 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszych serii (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku). Zgodnie z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o łączną kwotę 5.140.000,00 zł, w drodze emisji 32.400.000 nowych akcji serii L2, 6.000.000 nowych akcji serii L3, 12.000.000 nowych akcji serii L4 oraz 1.000.000 nowych akcji serii L5, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 5.140.000,00 zł. Zawarcie umów objęcia akcji serii L2-L4 nastąpiło w terminie w dniu 9 grudnia 2019 roku. Akcje serii L2-L4 zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci udziałów w kolejnych spółkach celowych – ENEKO 1 Sp. z o.o., BBBM Ekolog Sp. z o.o. oraz ALMARK Investment Sp. z o.o. przeznaczonych do realizacji inwestycji OZE o łącznej wartości rynkowej 12.540.000,00 zł i tym samym spółki te weszły do Grupy FIGENE. Z kolei akcje serii L5 zostały pokryte wkładami pieniężnymi (umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 5 grudnia 2019 roku). Emisje akcji serii L2-L5 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 10 marca 2020 roku.

Dnia 9 grudnia 2019 roku Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę w sprawie zaniechania prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę z dniem 13 grudnia 2019 roku. Zarząd Spółki zleci osobom lub podmiotom specjalizującym się w obrocie wierzytelnościami przygotowanie możliwych działań i zaproponowanie rozwiązań niezbędnych do jak najszybszego zakończenia wszelkich spraw będących w toku, związanych z windykacją wierzytelności przez Spółkę.

W dniu 18 grudnia 2019 roku Emitent (nabywca) zawarł bardzo istotną umowę dla całego projektu, tj. warunkową umowę nabycia udziałów w nowej spółce celowej, działającej w branży energetycznej (RB ESPI 44/2019 z dnia 18 grudnia 2019 roku). Zamknięcie transakcji spowoduje znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta. Nabywana spółka będzie posiadać istotne aktywo w formie spółki zależnej, co Grupie FIGENE pozwoli na znaczne zwiększenie mocy wytwórczych. Potencjalna moc projektu farmy wiatrowej, który Emitent planuje pośrednio przejąć, wynosi 42 MW (14 turbin o mocy 3 MW każda) z możliwością jego zwiększania. FIGENE CAPITAL S.A. posiada obecnie projekty farm wiatrowych składające się z 21 turbin o szacowanej mocy 55,4 MW, po sfinalizowaniu zakupu niniejszego projektu w skład portfela będzie wchodziło 35 turbin wiatrowych.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Spółka podpisała z VENSYS Energy AG (zwaną dalej: Vensys – to producent turbin wiatrowych) list intencyjny, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy związanej z wykorzystaniem technologii Vensys w projektach wiatrowych Emitenta, jak również dotyczących wypracowania modelu finansowania inwestycji w budowę farm i parków wiatrowych przez spółki celowe Emitenta, z udziałem podmiotów z Grupy kapitałowej, do której należy VENSYS. Zawarcie listu intencyjnego jest efektem wzajemnego pozytywnego rozpoznania przez Strony technicznych i kierunkowych możliwości przyszłej współpracy w powyżej wskazanym zakresie (RB ESPI 46/2019 z dnia 23 grudnia 2019 roku)

W dniu 23 grudnia 2019 roku doszło do kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Na przedmiotowym NWZA zostały podjęte kolejne uchwały, które mają istotne znaczenie dla przyszłości projektu FIGENE, m.in. uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego tym razem o 120 mln zł w drodze nowej emisji akcji serii M w zamian za aport w postaci EFFICIENT HOLDINGS LIMITED (w związku z umową warunkową z dnia 18 grudnia 2019 roku opisaną powyżej). Umowy objęcia Akcji Serii M zostaną zawarte do dnia 29 maja 2020 roku.



40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po okresie sprawozdawczym, czyli po 31 grudnia 2019 roku wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy FIGENE:

Dnia 5 marca 2020 roku FIGENE CAPITAL S.A. (Cesjonariusz) zawarł umowę cesji wierzytelności z Panem Jarosławem Stajerem (Cedent) (RB ESPI 2/2020 z dnia 6 marca 2020 roku). Na podstawie umowy Cedent przeniósł nieodpłatnie na rzecz Emitenta wierzytelność, która wynika z zobowiązania spółki Almark Investment Sp. z o.o. z tytułu umów pożyczki w wysokości należności głównej wynoszącej 938.720,00 zł oraz należnych odsetek, które na dzień zawarcia umowy wyniosły 299.279,00 zł.

Zawarcie niniejszej umowy stanowi wykonanie przez Pana Jarosława Stajera wszystkich zobowiązań wynikających z objęcia przez niego w dniu 9 grudnia 2019 roku akcji Emitenta serii L4 w zamian za udziały w spółce Almark Investment Sp. z o.o. – aktualnie spółki zależnej Emitenta.

W dniu 10 marca 2020 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2019 roku, jak również nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 142.584.408,50 zł do kwoty 147.724.408,50 zł, w drodze emisji 32.400.000 akcji imiennych serii L2, 6.000.000 akcji imiennych serii L3, 12.000.000 akcji imiennych serii L4 oraz 1.000.000 akcji na okaziciela serii L5 wyemitowanych w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki na mocy uchwały NWZA nr 8 z dnia 31 lipca 2019 roku (RB EBI 2/2020 z dnia 11 marca 2020 roku).

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym jest rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływ epidemii COVID-19 oraz podjętych działań, w celu jego ograniczenia. Emitent na bieżąco monitoruje możliwy wpływ pandemii na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent, poprzez organizację pracy zdalnej, realizuje swoje prace nieprzerwanie. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory Zarząd Emitenta nie odnotował zauważalnego wpływu na działalność Spółki i jej wyniki finansowe, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

W przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Spółki oraz jej perspektywy rozwoju, Zarząd Emitenta będzie informował osobnymi raportami bieżącymi niezwłocznie po wystąpieniu takich zdarzeń.

41. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZNYM

Spółka nie publikuje prognoz.

42. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ

Mając na uwadze, że projekty inwestycyjne Spółki posiadają już wydane decyzje, pozwolenia na budowę dla źródeł wytwórczych energii, Emitent kontynuował działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia tras przyłączenia elektrowni wiatrowych. Zgłoszono i zarejestrowano dzienniki budowy dla poszczególnych projektów. Jednocześnie trwają rozmowy z dostawcami turbin do elektrowni wiatrowych.



43. INNE ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV na dzień bilansowy posiadała **projekty farm wiatrowych w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh** (w sumie 23 turbiny). Większość spółek celowych przeznaczonych do realizacji projektów inwestycyjnych Grupy FIGENE posiada **prawomocne decyzje administracyjne**, w tym kluczowe pozwolenia na budowę farm wiatrowych mających służyć wytwarzaniu energii.

Grupa poniosła dotąd kilkanaście milionów złotych nakładów finansowych w kilkuletnim procesie przygotowania inwestycji, w tym także w 2019 roku na pozyskanie wymaganych przepisami prawa decyzji administracyjnych, pozwoleń, uzgodnień niezbędnych do rozpoczęcia realizacji inwestycji oraz wykonania koniecznych opracowań analitycznych, przeprowadzania kampanii pomiarowej warunków wietrzności, monitoringu środowiskowego oraz badań geologicznych. Na tym etapie zaawansowania projektów, zwłaszcza w 2019 roku zostały podjęte również działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia **tras przyłączenia elektrowni wiatrowych**. W 2019 roku zgłoszono i zarejestrowano **dzienniki budowy dla większości projektów**.

W 2019 roku doszło do istotnych zmian na rynku producentów turbin wiatrowych (połączenie firm GAMESA i SIEMENS, czy upadek firmy SENVION). Koniecznym było znalezienie nowego dostawcy turbin zwłaszcza dla mniejszych projektów wiatrowych Grupy. Udało się to zrobić i w dniu 23 grudnia 2019 roku **FIGENE CAPITAL S.A. podpisała z VENSYS Energy AG (to jeden z największych producentów turbin wiatrowych) list intencyjny**, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy związanej z wykorzystaniem technologii Vensys w projektach wiatrowych Emitenta, jak również dotyczących wypracowania modelu finansowania inwestycji w budowę farm i parków wiatrowych przez spółki celowe Emitenta, z udziałem podmiotów z Grupy kapitałowej, do której należy VENSYS. Zawarcie listu intencyjnego jest efektem wzajemnego pozytywnego rozpoznania przez Strony technicznych i kierunkowych możliwości przyszłej współpracy w powyżej wskazanym zakresie (raport RB ESPI 46/2019 z dnia 23 grudnia 2019 roku). Tym samym z punktu widzenia technicznego zostały spełnione wszystkie warunki do przejścia inwestycji w fazę faktycznej ich realizacji, tym bardziej, że Grupa FIGENE planuje powierzenie generalnego wykonawstwa projektów wieloturbinowych wymagających doświadczenia i zdolności operacyjnych, w tym finansowych wyspecjalizowanemu podmiotowi. FIGENE CAPITAL S.A. podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia współpracy ze spółką mającą długoletnie doświadczenie w prowadzeniu projektów polegających na budowie farm wiatrowych, zarówno jako generalny wykonawca, jak i inwestor zastępczy w branży OZE.

Odnosnie spraw związanych z dystrybucją i obrotem energią elektryczną, którymi w Grupie FIGENE zajmuje się FIGENE Energia Sp. z o.o. (dawne CRE Energia Sp. z o.o.) planuje się utworzenie w ramach FIGENE Energia Sp. z o.o. centrum dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej z farm wiatrowych spółek wchodzących w skład Grupy FIGENE. Taka koncepcja umożliwi maksymalizację efektywnego wykorzystania koncesji na obrót energią elektryczną jaką posiada spółka FIGENE Energia Sp. z o.o.. Dzięki realizacji projektów budowy farm wiatrowych w ramach Grupy FIGENE, pozyskane zostaną nowe źródła wytwarzania energii elektrycznej. Umożliwia to FIGENE Energia Sp. z o.o. z jednej strony zwiększenie wolumenu sprzedawanej i dystrybuowanej energii elektrycznej, a z drugiej uzyskanie dostępu do taniego źródła energii elektrycznej. Należy zauważyć, że do obrotu i dystrybucji energii elektrycznej całej Grupy FIGENE wystarczy koncesja jaką posiada FIGENE Energia Sp. z o.o. Aktualnie FIGENE Energia Sp. z o.o. uzyskuje przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej pochodzącej od dostawców zewnętrznych jako dzierżawca sieci dystrybucyjnej w kilku obiektach komercyjno-handlowych (galerie handlowe). Sprzedaż energii elektrycznej przez FIGENE Energia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną odbywa się zarówno poprzez własną sieć dystrybucyjną, jak i poza siecią (na zasadach TPA – z możliwością sprzedaży energii każdemu podmiotowi). Obowiązujące prawo pozwala nam tworzyć nowe obszary dystrybucyjne – tzw. wyspy energetyczne, które obejmują produkcję i dostarczanie energii w zamkniętym obiegu konkretnym podmiotom. FIGENE Energia Sp. z o.o. realizuje również **przejęcia istniejącej infrastruktury**



elektroenergetycznej w obiektach użyteczności publicznej (handlowo–usługowych, biurowcach, zabudowaniach wielorodzinnych) oraz obiektach zlokalizowanych w strefach obszarów przemysłowych poprzez odkup lub dzierżawę. Poza realizacją zadań z zakresu handlu i dystrybucji energią elektryczną, rolą FIGENE Energia Sp. z o.o. jest również **zarządzanie kontraktacją sprzedaży energii elektrycznej w formule PPA** odbiorcom końcowym zainteresowanych zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz **koordynacja sprzedaży wolumenu energii** pochodzącej z aktywów rozwijanych przez FIGENE CAPITAL S.A.

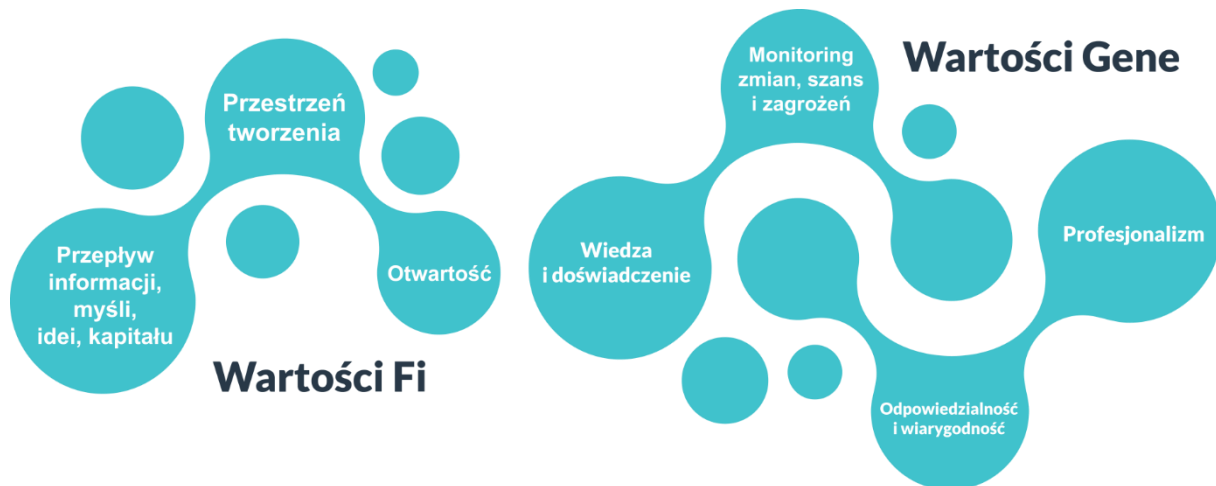
Grupa FIGENE planuje zakończenie procesu inwestycyjnego obecnych projektów zgodnie z przyjętą Strategią w 2021 roku poprzez **uruchomienie nowo wybudowanych farm wiatrowych** w wybranych spółkach celowych.

Mając powyższe na uwadze Emitent spodziewa się uzyskania pierwszych przychodów z działalności nowo wybudowanych farm wiatrowych w 2021 roku. Będzie to możliwe jeżeli zostaną spełnione wszystkie uwarunkowania realizacji projektów, w tym przede wszystkim dostępność turbin wiatrowych oraz pozyskanie finansowania w formie project finance.

Grupa FIGENE wciąż rozwija posiadany portfel inwestycyjny w sektorze energii odnawialnej. Planowane są kolejne akwizycje inwestycyjne poprzez **rozszerzenie Grupy o kolejne projekty**, które przeszły pozytywnie procedury due dilligence i spełniają kryteria określone przez FIGENE CAPITAL S.A., Pozwoli to w rezultacie **zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW**. Projekty możliwe do pozyskania w ramach portfela inwestycyjnego Grupy są już na etapie przygotowawczym u naszych partnerów biznesowych i będą sukcesywnie pozyskiwane do Grupy FIGENE.

44. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

FIGENE CAPITAL S.A. wraz ze strategiczną zmianą profilu działalności, dąży do tego aby stać się nowoczesną organizacją łączącą najważniejsze wartości, tzw. wartości GENE z wartościami FI.



Grupie FIGENE, w obliczu wyzwań cywilizacyjnych bliska jest idea zrównoważonego rozwoju. FIGENE CAPITAL S.A. wraz ze swoimi spółkami zależnymi chce mieć realny wpływ na to, jak wygląda współczesny świat i nadawać kierunek jego przemianom.

W dobie szybko rosnącego zapotrzebowania na energię i narastającego problemu zanieczyszczenia środowiska, Grupa FIGENE działa w oparciu o strategię, która bazuje na realizacji projektów w obszarze energii odnawialnej – głównie wiatrowej – w zakresie jej wytwarzania i dystrybucji poprzez budowę wyspecjalizowanego portfolio.

FIGENE CAPITAL S.A. wprowadza wartości nowoczesnej turkusowej organizacji przyszłości aby to, czym się zajmuje, przekładało się bezpośrednio na to, w jaki sposób działa, tj.:

- Odchodzi od utartych schematów, poszukuje i wprowadza nowoczesne procesy zarządcze i decyzyjne. Czerpie wzorce z pionierskich firm, rezygnując z klasycznej hierarchii wewnętrznej – nieustannie poszukuje przykładów najlepszych praktyk biznesowych i nowoczesnych rozwiązań, które może sukcesywnie wdrażać, aby odchodzić od klasycznej struktury i metod zarządzania.
- Łączy wiedzę i zdobyte doświadczenie z cechami typowymi dla organizacji przyszłości: innowacyjnością, partnerstwem, zaufaniem, współpracą i transparentnością działań – na które stawia w kontaktach zarówno z zespołem, partnerami biznesowymi, rynkiem i inwestorami.
- Monitoruje zmiany zachodzące na rynku, aby dostrzegać rodzące się szanse i istniejące zagrożenia.

Wprowadzając wartości turkusowej organizacji przyszłości, FIGENE CAPITAL S.A. m.in:

- Zbudowała i nadal rozwija najlepszy multidyscyplinarny zespół ekspertów, praktyków biznesowych, finansistów oraz inżynierów mogących zrealizować najbardziej wymagające i skomplikowane projekty inżynierskie oraz inwestycyjne. Obserwuje potrzeby zespołu tworząc jak najlepsze, elastyczne warunki dla osób innowacyjnych i proaktywnych.
- W swoim myśleniu i postępowaniu biznesowym musi być zdolna do przełamywania schematów i stereotypów, ponieważ świat zmienia się dynamicznie a sukces odniesie ten, kto szybko dostrzeże zmiany i do nich się dostosuje.

Filozofia FIGENE CAPITAL S.A. przekłada się na jej sposób działania. Spółka dostrzega rzeczy, które wychodzą poza klasyczny styl prowadzenia biznesu oraz czerpie wzorce z innowacyjnych firm, opierając model zarządzania na transparentności działań, zaufaniu, partnerstwie i komunikatywności – tak, aby w nowoczesny sposób oferować swoim Interesariuszom wszechstronny know-how, zwiększający prawdopodobieństwo zysku.

45. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ

Na dzień publikacji sprawozdania w Spółce Emitenta nie toczyły się powyższe postępowania. Z kolei spółka zależna od Emitenta tj. FIGENE Energia Sp. z o.o. odpowiadała na wezwania Urzędu Regulacji Energetyki w związku z postępowaniem kontrolnym związanym z posiadaną przez tą spółkę koncesją na obrót energią elektryczną, w tym m.in. w zakresie dokumentacji finansowo-księgowej, wszystkich faktur otrzymanych oraz wystawionych z tytułu prowadzenia działalności obrotowej oraz potwierdzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego przez Emitenta.



46. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

W omawianym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące czynniki (w tym o nietypowym charakterze) wpływające na wyniki FIGENE CAPITAL S.A.:

Przychody ze sprzedaży

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 9 grudnia 2019 roku podjął decyzję, o zaniechaniu działalności windykacyjnej przez Spółkę. Skutkiem tej decyzji jest wyłączenie z uzyskiwanych przychodów z segmentu „Windykacja należności”, czego skutkiem był spadek wartości przychodów ze sprzedaży za 2019 roku.

Koszty ogólnego zarządu

W 2019 roku koszty operacyjne Emitenta (wg rodzaju) wyniosły 2,8 mln PLN, z czego największy udział stanowiły wynagrodzenia (1,6 mln PLN) usługi obce (860 tys. PLN). Zwiększona wartość wynagrodzeń w omawianym okresie wynikała z przyznanej premii członkom Zarządu FIGENE CAPITAL S.A. i objęcia przez nich akcji serii K w ramach programu motywacyjnego zgodnie z uchwałą NWZA nr 11 z dnia 31 lipca 2019 roku.

Przychody finansowe

Istotną pozycją kształtującą wynik FIGENE CAPITAL S.A. w 2019 roku, były przychody finansowe, gdzie kwota 4,97 mln PLN stanowiła nieodpłatnie nabyte przez Emitenta wierzytelności, o których mowa w nocie 7 oraz 39 powyżej. Były to zdarzenia jednorazowe niezwiązane z zaniechaną działalnością dotyczącą windykacji wierzytelności.

Strata z działalności zaniechanej

Rok 2019 był okresem strategicznych zmian w Spółce dominującej. Dnia 5 lutego 2019 roku Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. (wówczas GPPI S.A.) po przeprowadzeniu analizy realizacji dotychczasowej działalności Spółki, podjął decyzję, że strategicznym kierunkiem rozwoju Spółki będzie realizacja projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej. W konsekwencji tych działań 9 grudnia 2019 roku została podjęta przez Zarząd uchwała o zaniechaniu działalności windykacyjnej. Strata z działalności zaniechanej wyniosła w 2019 roku 343 tys. zł.

Aktywa trwałe

FIGENE CAPITAL S.A., w omawianym okresie była na etapie budowania bilansu poprzez nabywanie udziałów w kolejnych spółkach z branży energetycznej. Na koniec 2019 roku aktywa trwałe wyniosły 249,2 mln PLN, z czego niemal całość stanowiły aktywa finansowe.

Aktywa obrotowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość udzielonych pożyczek przez FIGENE CAPITAL S.A. wyniosła 7,9 mln zł, z czego wszystkie zostały udzielone spółkom zależnym.

Należności z tytułu nabytych wierzytelności w kwocie 5,7 mln zł jest związana z działalnością windykacyjną, która decyzją Zarządu Spółki z dniem 13 grudnia 2019 roku została zaniechana.

Pozostałe należności w wysokości 2,2 mln zł stanowi głównie kwota 2 mln zł z tytułu nieopłacenia w terminie objęcia akcji serii L1.



Kapitał własny

Kapitał własny w wysokości 261,9 mln PLN, to głównie wynik podwyższeń kapitału zakładowego w Spółce oraz wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W omawianym okresie obrotowym FIGENE CAPITAL S.A. dokonała kilku podwyższeń kapitału zakładowego z 4,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku do 142,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynikających także w ramach kapitału docelowego, jak i warunkowego.

Zobowiązania

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła łącznie 3,4 mln PLN, z czego 1,3 mln PLN stanowiły udzielone Spółce pożyczki.

47. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FIGENE CAPITAL S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki FIGENE CAPITAL S.A. jak i jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności spółki FIGENE CAPITAL S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Kierownik Jednostki – Zarząd

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
oraz sporządzenie sprawozdania finansowego

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Anna Pawlak – Kierownik Zespołu Księgowego

Warszawa, dnia 20 marca 2020 roku





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU FIGENE CAPITAL S.A.

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

SPIS TREŚCI

1	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2	PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	3
2.1	Akcjonariat FIGENE CAPITAL S.A. wg dostępnych danych w dniu publikacji raportu.....	7
2.2	Informacje o podmiotach zależnych Emitenta	9
2.3	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych	10
2.4	Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)	10
2.5	Rada Nadzorcza i Zarząd	11
3	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2019 ROKU	12
4	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	15
5	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.....	17
5.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	17
5.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi Emitenta	25
6	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ FIGENE CAPITAL S.A.....	30
7	OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	31
8	PROGNOZY	34



1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma: **FIGENE CAPITAL S.A.**

Adres siedziby: ul. Nowogrodzka 6A lok. 35, 00-513 Warszawa

Główny telefon: +48 61 665 78 00

Strona internetowa: www.figene.pl

Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 6 czerwca 2019 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10 grudnia 2018 roku. Zmiany Statutu objęły m.in. zmianę nazwy Spółki oraz siedziby.

Z dniem 6 czerwca 2019 roku nazwa Spółki została zmieniona z GPPI S.A. na FIGENE CAPITAL S.A., a siedziba Spółki została zmieniona z Poznania na Warszawę.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 0000292586

Podstawowy przedmiot działalności

- pozostała, finansowa działalność usługowa PKD 64.99,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym PKD 66.19,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,
- pośrednictwo pieniężne PKD 64.19,
- pośrednictwo finansowe pozostałe PKD 64.19,
- pozostałe form udzielania kredytów PKD 64.92,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych PKD 64.99.Z.
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z

2 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Rozwój gospodarki skutkuje coraz większą energochłonnością. Postępujące zmiany klimatu i konieczność podejmowania działań zmierzających do ochrony środowiska naturalnego wymuszają potrzebę wdrożenia procesu transformacji w obszarze produkcji energii oraz procesu dekarbonizacji.

W Polsce w ostatnich latach mamy do czynienia z rosnącym poziomem cen energii elektrycznej, ryzykiem niedoborów energii elektrycznej oraz jednym z najwyższych na świecie poziomem zanieczyszczenia powietrza. Analizy polskiego rynku energetycznego na najbliższe lata przewidują dalszy wzrost zapotrzebowania na energię, a wysokie ceny energii stanowią bardzo poważne zagrożenie dla konkurencyjności polskiej gospodarki. Wzrost zapotrzebowania na moc wraz z zaostrzeniem norm emisyjnych sprawiają, że polska energetyka staje przed wyzwaniem dokonania znacznych inwestycji w nowe moce wytwórcze. FIGENE CAPITAL S.A. chce mieć swój udział w rozwiązaniu problemów polityki energetyczno-klimatycznej, z którymi zmagają się Polska. Obecnie mamy



do czynienia z niedoborem prądu, a zapotrzebowanie na energię wciąż rośnie. Sektor energetyczny potrzebuje inwestycji, które nie tylko przyczynią się do rozwiązania problemu braku prądu, ale zarazem będą odpowiedzią na kolejny – zanieczyszczenia środowiska.

Zmiany uwarunkowań gospodarczych i ekologicznych wraz z rozwojem nowoczesnych technologii stworzyły potrzebę tworzenia nowego modelu systemu energetycznego. Dostrzegając konieczność transformacji energetycznej, gospodarki światowe postawiły na energię z Odnawialnych Źródeł Energii, Rozwój OZE to obecnie jeden z ważniejszych aspektów transformacji systemu energetycznego i ograniczenia zmian klimatu, a sama energetyka wiatrowa stała się najszybciej rozwijającym się sektorem OZE.

Panujące w Polsce warunki klimatyczne pokazują, że energia wiatrowa odgrywa kluczową rolę w procesie transformacji energetycznej naszego kraju i jest jednym z kluczowych rozwiązań problemów energetycznych Polski. Energetyka wiatrowa bowiem jako stabilne i bezemisyjne źródło energii elektrycznej, spełnia wymagania stawiane przed współczesną energetyką.

Obserwując działania na rzecz zwiększenia efektywności energetycznej i ograniczania zmian klimatu, Grupa FIGENE chce przyczynić do realnej transformacji branży energetycznej i racjonalizacji wykorzystywania wiatru. Grupa chce współtworzyć i rozwijać polski rynek energii, aktywnie uczestnicząc w kształtowaniu sektora energii odnawialnej oraz świadomie i odpowiedzialnie wywierać wpływ na jego efektywny, zrównoważony rozwój.

Sektor energetyczny potrzebuje inwestycji, które nie tylko przyczynią się do rozwiązania problemu niedoboru prądu, ale także będą odpowiedzią na jeden z głównych problemów cywilizacyjnych, którym jest zanieczyszczenie powietrza. Energetyka wiatrowa to przyszłość polskiego sektora energoelektrycznego, bowiem rozwój technologii i spadek kosztów zielonej energii przy jednoczesnym ciągłym wzroście kosztów „czarnej energii” (generowanej przez źródła węglowe) pozwala na osiągnięcie znaczącej przewagi nad energetyką konwencjonalną ukierunkowaną na wykorzystanie zasobów naturalnych. Oznacza to, że w obecnych uwarunkowaniach energia z wiatru jest najtańszą formą wytwarzania energii. Wynika to zarówno z dobrych warunków wietrznych w wielu regionach Polski, jak i pasywnego sposobu wytwarzania energii, co jest skutkiem braku ponoszenia istotnych kosztów operacyjnych oraz braku potrzeby kontraktowania i ponoszenia kosztów jakiegokolwiek wsadu/paliwa.

Ponadto międzynarodowe zobowiązania Polski dotyczące wielkości udziału w miksie elektroenergetycznym OZE sprawiają, że inwestycje w energetykę wiatrową w naszych uwarunkowaniach klimatycznych (dobry poziom wietrzności przy stosunkowo ograniczonej radiacji słonecznej) mają charakter nieuchronny.

Od końca 2018 roku FIGENE CAPITAL S.A., dostrzegając istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, koncentruje swoją strategię rozwoju na sektorze energetycznym stawiając sobie za cel konsolidację projektów energetyki wiatrowej, tworząc grupę kapitałową o profilu energetycznym. Koncept biznesowy Grupy FIGENE jest unikatowy ze względu na kompleksową konsolidację podmiotów w segmencie OZE:

- w sposób poziomy - konsolidacja podmiotów wytwórczych w segmencie energii wiatrowej, chcąc stać się liczącym podmiotem w sektorze odnawialnych źródeł energii i w sposób znaczący powiększyć skalę produkcji zielonej energii. Grupa FIGENE w obszarze wytwarzania w przyszłości energii elektrycznej posiada spółki mające status spółek specjalnego przeznaczenia (SPV) – spółki wytwórcze przygotowane do wejścia w fazę realizacji inwestycji wiatrowych. Celem nadrzędnym FIGENE CAPITAL S.A. jest zbudowanie znaczącego wolumenu produkcyjnego. Grupa obejmuje również podmioty, specjalizujące się w przygotowaniu interdyscyplinarnych procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału oraz utrzymaniu technicznym;



- jak i pionowy - konsolidacja podmiotów odpowiadających za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej, prowadząca do budowy komplementarnej struktury otoczenia biznesowego. Grupa FIGENE obejmuje grupę podmiotów o strukturze homogenicznej, związaną ściśle z branżą energetyczną (z głównym akcentem położonym na energetykę wiatrową) i obejmującą również podmioty odpowiadające za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej generowanej ze źródeł OZE tak, aby możliwe było zabezpieczenie sprzedaży wytwarzanego prądu z możliwością wzajemnego bilansowania.

Przyjęta w lipcu 2019 roku strategia zakłada budowę sieci rozproszonych terytorialnie farm wiatrowych (zarówno tych składających się z kilku lub kilkunastu turbin, jak i projektów pojedynczych turbin o mocy od 2 do 3,4 MW każda oraz infrastruktury przyłączeniowej) dostarczających prąd bezpośrednio do odbiorców końcowych (twarde łącze kablowe) lub z wykorzystaniem państwowych sieci przesyłowych – takie podejście to ograniczenie szeregu ryzyk (np. wietrzność). W wyniku objęcia kontrolą całego procesu od projektu po jego realizację, FIGENE CAPITAL tworzy obecnie zamkniętą funkcjonalnie strukturę biznesową.

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV obecnie posiada projekty farm wiatrowych w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh (w sumie 23 turbiny).

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁANIA GRUPY FIGENE:

- rozwój, budowa i optymalizacja projektów energetyki wiatrowej,
- rozwój i realizacja projektów opartych na technologii PV,
- pilotażowe wdrożenia technologii magazynowania energii,
- projektowanie i wdrażanie modeli dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, w tym dotyczących wysp energetycznych,
- optymalizacja i zarządzanie sieciami dystrybucyjnymi zaopatrującymi w energię elektryczną grupy podmiotów gospodarczych.

Działania FIGENE CAPITAL S.A. są ukierunkowane na potrzeby i oczekiwania klienta biznesowego i mają na celu:

1. Rozwój i realizację wielkoskalowych projektów elektrowni wiatrowych (pojedyncze turbiny o mocach zwykle powyżej 2 MW lub farmy wiatrowe złożone z kilku lub kilkadziesiąt turbin wiatrowych produkujące energię elektryczną w celu jej sprzedaży do sieci), infrastruktury towarzyszącej oraz zarządzanie nimi.
2. Wytwarzanie energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych.
3. Repowering – zwiększanie zainstalowanej mocy w istniejących obecnie farmach wiatrowych.
4. Sprzedaż energii elektrycznej w oparciu o kontrakty Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych dla przedsiębiorstwa będącego jej ostatecznym odbiorcą (corporate PPA). PPA jako alternatywa do rządowych systemów wsparcia (OZE, CHP), pozwala długoterminowo zabezpieczyć cenę energii oraz daje możliwość ograniczenia negatywnego wpływu działalności na środowisko naturalne poprzez bezpośredni zakup zielonej energii.
5. Dystrybucję energii elektrycznej: kompleksowa oferta dystrybucji i obrotu energią elektryczną jest skierowana w szczególności do właścicieli obiektów komercyjnych (galerie handlowe, obiekty biurowe) oraz obszarów przemysłowych (powstałych po restrukturyzacji upadłych lub reprivatyzowanych zakładów), w których istnieje możliwość przekształcenia infrastruktury elektroenergetycznej zasilającej obiekt w sieć dystrybucyjną i utworzenie nowego obszaru dystrybucji energii elektrycznej (tzw. OSDn).



6. Budowę i zarządzanie elektroenergetyczną infrastrukturą sieciową: kierując swoją ofertę w tym zakresie do inwestorów i deweloperów (centra handlowe, budynki biurowe, zabudowa wielorodzinna) oraz do zarządców stref aktywności gospodarczej.

W naszej działalności podporządkowanej wykorzystaniu koniunktury oraz wzrostowi popytu na energię elektryczną, koncentrujemy się na realizacji projektów w obszarze energetyki wiatrowej, która generuje najniższe koszty wytwarzania spośród wszystkich źródeł wytwarzających energię. Turbiny wiatrowe nie powodują zanieczyszczenia środowiska naturalnego, a wytwarzanie energii z wiatru nie skutkuje emisją do atmosfery trujących związków. Energia z elektrowni wiatrowych ma stały koszt, a jej konkurencyjność ekonomiczna względem konwencjonalnych źródeł energii wciąż wzrasta.

Zapotrzebowania na energię odnawialną dużych odbiorców energii, którzy zobowiązują się do kupna energii wiatrowej na podstawie zawartych długoterminowych kontraktach PPA wpływa na dynamikę rozwoju w sektorze wiatrowym i może stanowić swoistą solidną podstawę finansową dla dalszego rozwoju projektów wiatrowych. Produkcja i sprzedaż bezpośrednia energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł OZE będzie odbywać się na podstawie długoterminowych kontraktów PPA (Power Purchase Agreements). Obecnie trwają prace nad zawarciem pierwszego z nich (a kolejne są w trakcie przygotowania) z jednym z największych odbiorców energii elektrycznej w Polsce – koncernem KGHM (FIGENE CAPITAL S.A. posiada zawarty z KGHM list intencyjny). Przyjęta strategia sprzedaży to pewność odbioru i stałe przychody, to także w tym przypadku gwarancja dla finansowania inwestycyjnego.

REASUMUJĄC:

1. Operujemy na wszystkich szczeblach drabiny tworzenia wartości: od wytwarzania energii elektrycznej, przez jej dystrybucję, po sprzedaż, które ze względu na swoją skalę i komplementarność, stanowią zespół wzajemnie uzupełniających się elementów pozwalających efektywnie wykorzystywać możliwości rozwojowe Grupy FIGENE.
2. Posiadamy atrakcyjny portfel projektów farm wiatrowych, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji oraz podmioty wyspecjalizowane w branży energetycznej, m.in. odpowiadające za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej generowanej ze źródeł OZE, a także specjalizujące się w przygotowaniu procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału optymalizacji oraz utrzymaniu technicznym.
3. Nasz model działania w zakresie sprzedaży energii elektrycznej opieramy o długoterminowe korporacyjne i bezpośrednie umowy Power Purchase Agreement/PPA.
4. Weryfikujemy możliwości rynkowe akwizycji farm wiatrowych w fazie operacyjnej, a także kolejnych projektów wiatrowych o wysokim poziomie zaawansowania..

Jesteśmy przekonani, że przyjęty koncept biznesowy, jak i aktualny oraz planowany rozwój projektów Grupy FIGENE, umożliwią dalszy dynamiczny wzrost skali działalności grupy. Zapotrzebowanie społeczne i gospodarcze na energię z OZE stwarza nowe, niepowtarzalne warunki dla naszego konceptu biznesowego. Dzięki konsekwentnej realizacji celów strategicznych uda nam się przekonać do naszych działań inwestorów, co pozwoli efektywnie wzmocnić potencjał Grupy FIGENE.



2.1 Akcjonariat FIGENE CAPITAL S.A. wg dostępnych danych w dniu publikacji raportu

Ogólna liczba akcji w spółce	1.477.244.085	
Ogólna liczba głosów z akcji w spółce	1.480.944.085	
Akcje poszczególnych rodzajów oraz liczba głosów z tych akcji		
Akcje imienne	3.700.000	akcji serii A
	40.000.000	akcji serii F2
	60.000.000	akcji serii F9
	84.600.000	akcji serii H2
	90.000.000	akcji serii J1
	31.000.000	akcji serii J2
	32.400.000	akcji serii L2
	6.000.000	akcji serii L3
	12.000.000	akcji serii L4
Liczba głosów z akcji imiennych	7.400.000	głosów z akcji serii A
	40.000.000	głosów z akcji serii F2
	60.000.000	głosów z akcji serii F9
	84.600.000	głosów z akcji serii H2
	90.000.000	głosów z akcji serii J1
	31.000.000	głosów z akcji serii J2
	32.400.000	głosów z akcji serii L2
	6.000.000	głosów z akcji serii L3
	12.000.000	głosów z akcji serii L4
Akcje na okaziciela	800.000	akcji serii B
	1.275.000	akcji serii C
	39.378.928	akcji serii D
	2.000.000	akcji serii E
	85.455.000	akcji serii F1
	60.012.350	akcji serii F3
	120.000.000	akcji serii F4
	180.000.000	akcji serii F5
	480.000.000	akcji serii F6
	42.160.000	akcji serii F7
	40.000.000	akcji serii F8
	15.062.807	akcji serii G
	9.400.000	akcji serii H1
	35.000.000	akcji serii I
	6.000.000	akcji serii K
	1.000.000	akcji serii L5
Liczba głosów z akcji na okaziciela	800.000	głosów z akcji serii B
	1.275.000	głosów z akcji serii C
	39.378.928	głosów z akcji serii D
	2.000.000	głosów z akcji serii E
	85.455.000	akcji serii F1
	60.012.350	akcji serii F3
	120.000.000	akcji serii F4
	180.000.000	akcji serii F5
	480.000.000	akcji serii F6
	42.160.000	akcji serii F7
	40.000.000	akcji serii F8
	15.062.807	akcji serii G
	9.400.000	akcji serii H1
	35.000.000	akcji serii I
	6.000.000	akcji serii K
	1.000.000	akcji serii L5



Na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA):

Akcionariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	421 195 500	29,54%	421 195 500	29,46%
EDESMO SERVICES LIMITED	160 000 000	11,22%	160 000 000	11,19%
PANFORE LIMITED	109 216 000	7,66%	109 216 000	7,64%
RANFROX FINANCE LTD	103 944 000	7,29%	103 944 000	7,27%
WISDOM LIMITED	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
Tomasz Kokoszczyński	85 455 000	5,99%	85 455 000	5,98%
Pozostali	366 033 585	25,67%	369 733 585	25,86%
Razem	1 425 844 085	100,00%	1 429 544 085	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcionariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	562.311.500	38,07%	562.311.500	37,97%
RANFROX FINANCE LTD	103.944.000	7,04%	103.944.000	7,01%
WISDOM LIMITED	90.000.000	6,09%	90.000.000	6,08%
PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED	90.000.000	6,09%	90.000.000	6,08%
Kokoszczyński Tomasz	85.455.000	5,78%	85.455.000	5,77%
Pozostali	545.533.585	36,93%	549.233.585	37,09%
Razem	1.477.244.085	100,00%	1.480.944.085	100,00%

Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

Pan Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, objętych w wyniku wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B1, stanowiących 0,21% w kapitale zakładowym i 0,21% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,31% w kapitale zakładowym i 6,30% w głosach Emitenta. Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,52% w kapitale zakładowym i 6,51% w głosach Emitenta.

Na dzień publikacji raportu Pan Janusz Petrykowski posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, stanowiących 0,20% w kapitale zakładowym i 0,20% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,09% w kapitale zakładowym i 6,08% w głosach Emitenta. Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,30% w kapitale zakładowym i 6,28% w głosach Emitenta.



Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej przedstawiała się następująco:

- Pan Andrzej Bruczko - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał 60.012.350 akcji, co dawało 4,21% kapitału zakładowym Emitenta oraz 4,20% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Andrzej Bruczko posiadał 60.012.350 akcji, co daje 4,06% kapitału zakładowym Emitenta oraz 4,05% w głosach
- Pan Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, który osobiście oraz przez podmioty powiązane na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał łącznie 61.264.647 akcji, co dawało 4,30% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,54% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Krzysztof Nowak bezpośrednio oraz pośrednio posiada 60.810.100 akcji Spółki, stanowiących 412% w kapitale zakładowym i 4,36% w głosach Emitenta.

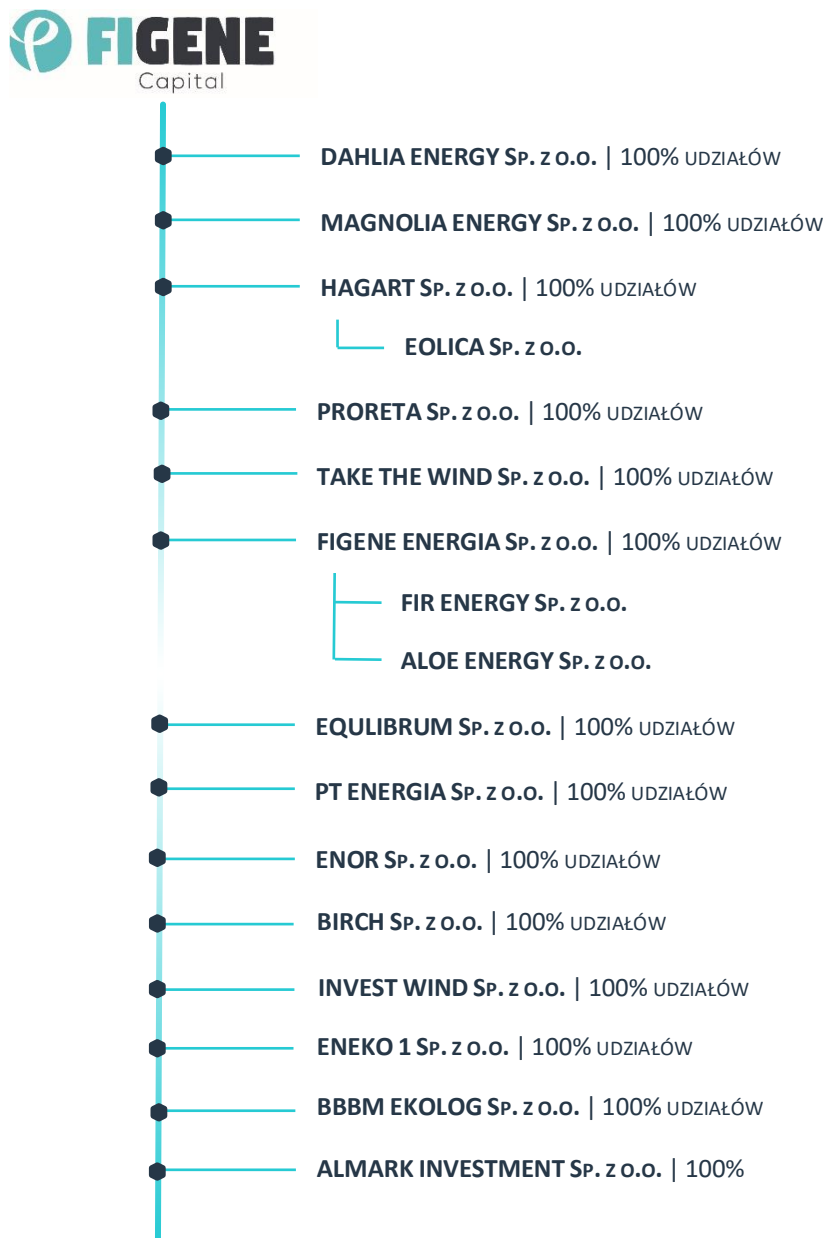
2.2 Informacje o podmiotach zależnych Emitenta

Grupa FIGENE to grupa kapitałowa operująca w sektorze energii odnawialnej, głównie wiatrowej. Tworzą ją spółka FIGENE CAPITAL S.A. – spółka-matka notowana od 2008 roku (wcześniej jako GPPI S.A.) w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz

- spółki mające status spółek specjalnego przeznaczenia (SPV) – spółek wytwórczych w pełni przygotowanych do wejścia w fazę realizacji inwestycji wiatrowych oraz
- spółki od lat działające w branży energetycznej:
 - specjalizująca się w przygotowaniu procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym oraz
 - posiadająca koncesję na obrót energią elektryczną.



Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:



2.3 Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

2.4 Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.



2.5 Rada Nadzorcza i Zarząd

Zarząd

W roku obrotowym 2019 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Do dnia 17 grudnia 2019 roku:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Przemysław Morysiak – Wiceprezes Zarządu

Z dniem 17 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany w składzie Zarządu i **na dzień 31 grudnia 2019 roku** w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek Zarządu (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu).

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 r., w związku z rezygnacją przez Pana Michała Kurka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, wygasła także jego delegacja do pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta.

Dnia 17 marca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka Zarządu FIGENE CAPITAL S.A., w związku z powyższym **na dzień publikacji raportu** w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2019 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Do dnia 17 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Kurek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej liczył cztery osoby w związku z delegacją jednego z członków RN do Zarządu. Zarząd oraz akcjonariusze podejmą czynności związane z uzupełnieniem składu RN w taki sposób, aby mogła wypełniać swoje statutowe i ustawowe kompetencje.

Członkowie Rady Nadzorczej to:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 r., Pan Michał Kurek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Z dniem 14 marca 2020 r. Pan Krzysztof Nowak, działając na podstawie §12 Statutu Spółki FIGENE S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej Panią Mariolę Więckowską.



W związku z powyższym **na dzień publikacji raportu** w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Andrzej Bruczko	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Nowak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariola Więtkowska	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sadowski	– Członek Rady Nadzorczej
Janusz Popławski	– Członek Rady Nadzorczej

3 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2019 ROKU

Ukierunkowanie działań Spółki na obszar związany z energetyką, w tym przed wszystkim energetyką odnawialną a w szczególności energią wiatru, jako branżą posiadającą znaczny potencjał rozwojowy, nastąpiło pod koniec 2018 r. Wówczas doszło nie tylko do zmian w akcjonariacie Spółki, ale również pozyskano nowych partnerów biznesowych działających w branży energetycznej oraz zostały zawarte stosowne umowy inwestycyjne. Działania te znalazły swoje odzwierciedlenie w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 10 grudnia 2018 r. NWZA podjęło szereg decyzji istotnych z punktu widzenia dalszego rozwoju Spółki, w tym co do podwyższenia kapitału w formie aportu, zmiany nazwy i siedziby Spółki (RB nr 17/2018 z dnia 10 grudnia 2018 r.). W wykonaniu uchwały nr 4 przedmiotowego NWZA, w dniu 26 lutego 2019 r. zostały zawarte ostatnie umowy objęcia akcji serii F i tym samym kolejne dwie spółki - **PT Energia Sp. z o.o.** oraz **Equilibrium Sp. z o.o. weszły w skład Grupy Kapitałowej**. Jednocześnie w wykonaniu uchwały nr 6 w dniu 15 lutego 2019 r. zostały zawarte umowy objęcia akcji serii G.

W dniu 5 lutego 2019 r. Zarząd Spółki przyjął, jako **strategiczny kierunek rozwoju Spółki** realizację projektów **w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej** (RB nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 r.).

W dniu 18 lutego 2019 r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej FIGENE Energia Sp. z o.o. (wówczas pod nazwą CRE Energia Sp. z o.o.) o kwotę 12,3 mln PLN. Nowo objęte udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym i wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w innej spółce zależnej FIR ENERGY Sp. z o.o., których właścicielem był Emitent. Podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej miało również na celu umożliwienie rozwoju działalności operacyjnej spółki zależnej w obszarze objętym koncesją na obrót energią elektryczną. Kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego w spółce FIGENE Energia Sp. z o.o., Emitent dokonał w dniu 12 sierpnia 2019 roku o kwotę o 500 tys. PLN wkładem pieniężnym.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zostały podjęte uchwały m.in. zatwierdzające sprawozdania finansowe GPPI S.A. oraz Grupy Kapitałowej za rok 2018 r. Ponadto, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło także uchwałę o pokryciu straty za 2018 r. z kapitału zapasowego Spółki oraz udzieleniu absolutorium osobom pełniącym funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Emitenta w roku 2018. Sprawozdania finansowe zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie.

Istotnym zdarzeniem w FIGENE CAPITAL S.A., które miało miejsce w 2019 r., było zawarcie dwóch umów nabycia udziałów w kolejnych spółkach energetycznych ważnych dla działalności Grupy Kapitałowej FIGENE, w zamian za objęcie przez inwestorów nowych akcji Spółki, tj. dnia 16 maja 2019 r. nastąpiło zawarcie warunkowej umowy nabycia udziałów spółki **INVEST WIND Sp. z o.o.** (RB ESPI 9/2019 z dnia 16 maja 2019 r.) oraz zawarcie dnia 27 czerwca 2019 r. warunkowej umowy nabycia udziałów spółki **ENOR Sp. z o.o.** (RB ESPI 25/2019 r. z dnia 27 czerwca 2019 r.). Wartość godziwa udziałów spółki INVEST WIND Sp. z o.o. oraz ENOR Sp. z o.o. wynika z wycen przeprowadzonych przez rzeczoznawców i wynosi odpowiednio 32,4 mln zł i 5,89 mln zł. Mając powyższe na uwadze,



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FIGENE CAPITAL S.A. podjęło dnia 31 lipca 2019 r. uchwałę nr 9 i 10 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji imiennych serii J1 i J2 skierowanych do dotychczasowych udziałowców obydwóch spółek, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian § 5 Statutu Spółki.

W dniu 6 czerwca 2019 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 grudnia 2018 r., m.in. **podwyższenie kapitału zakładowego do 116.984.408,50 zł**, zmiana nazwy Spółki na **FIGENE CAPITAL S.A.** oraz jej siedziby z Poznania do Warszawy (RB EBI 12/2019 z dnia 06 czerwca 2019 r.). Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej miały charakter strategiczny oparty na nowym modelu biznesowym Spółki związanym z wytwarzaniem, sprzedażą oraz dystrybucją energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii.

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 17 czerwca 2019 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej dnia 30 lipca 2019 r. Zarząd Emitenta dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego na 3,5 mln zł (RB EBI 15/2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. oraz RB EBI 20/2019 z dnia 30 lipca 2019 r.).

W dniu 3 lipca 2019 r. została podjęta uchwała o powołaniu nowego prokurenta samoistnego w Spółce, którym został Pan Tomasz Michalak - uznany specjalista w branży OZE, posiadający kompleksową wiedzę i praktyczne doświadczenie w realizacji inwestycji wiatrowych.

W dniu 31 lipca 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na którym podjęto szereg istotnych decyzji biznesowych (RB EBI 21/2019 z dnia 31 lipca 2019 r.), w tym m.in.:

- uchwalono emisję aportowe zwiększając kapitał zakładowy Emitenta, umożliwiające przejęcie do grupy trzech spółek mających istotne znaczenie dla rozwoju działalności Emitenta, tj. dwóch projektów wiatrowych BIRCH ENERGY Sp. z o.o. oraz INVEST WIND Sp. z o.o. oraz spółkę specjalizującą się w przygotowaniu projektów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym ENOR Sp. z o.o. z posiadającą bogate i wieloletnie doświadczenie w sektorze energetyki wiatrowej;
- przyjęto Strategię Spółki na lata 2019-2021;
- uchwalono upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do 40 mln zł;
- przyjęto założenia do programu motywacyjnego;
- uchwalono nowy Regulamin Rady Nadzorczej.

W dniu 20 września 2019 r. zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2019 r., tj.: **podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 120.484.408,50 zł** w związku z emisją Akcji Serii I przeprowadzoną w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki oraz nowego kapitału docelowego do wysokości 40 mln zł, jak również nowego warunkowego kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Serii H1 oraz Akcji Serii H2, jak również emisją Akcji Serii K w ramach przyjętego przez Walne Zgromadzenie programu motywacyjnego (RB EBI 25/2019 z dnia 20 września 2019 r.).

Dnia 25 września 2019 r. nastąpiło **podwyższenie kapitału zakładowego** FIGENE CAPITAL S.A. o 750 tys. zł **do kwoty 121.234.408,50 zł** w związku z wydaniem akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego, natomiast dnia 26 września 2019 r. Spółka wydała 84.600.000 akcji serii H2 w ramach kapitału warunkowego, co skutkowało kolejnym **podwyższeniem kapitału zakładowego** o 8.460 tys.



zł do kwoty **129.694.408,50 zł** (RB EBI 26/2019 z dnia 25 września 2019 r.; RB EBI 27/2019 z dnia 26 września 2019 r.).

W wykonaniu decyzji NWZA Emitenta z dnia 31 lipca 2019 r. oraz warunkowej umowy nabycia 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł spółki **ENOR Sp. z o.o.** z dnia 27 czerwca 2019 r. (RB ESPI 25/2019 z dnia 27 czerwca 2019 r.), w dniu 8 sierpnia 2019 r. doszło do zawarcia dwóch umów objęcia akcji Emitenta serii J2 w zamian za udziały w spółce ENOR Sp. z o.o. i tym samym z tym dniem spółka ENOR stała się częścią Grupy FIGENE.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A2 i zawarcia umów objęcia akcji Emitenta serii H2, w dniu 26 września 2019 r. doszło do przeniesienia udziałów tytułem aportu spółki **BIRCH ENERGY Sp. z o.o.** Tym samym z tym dniem spółka BIRCH ENERGY Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.

Dnia 7 października 2019 r., w związku z wydaniem 6.000.000 akcji serii K w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1 w ramach kapitału warunkowego, doszło do **podwyższenia kapitału zakładowego** o 600 tys. zł do kwoty **130.294.408,50 zł** (RB EBI 29/2019 z dnia 07 października 2019 r.).

Dnia 11 października 2019 r. Emitent dokonał kolejnego **podwyższenia kapitału zakładowego** o 190 tys. zł do kwoty **130.484.408,50 zł**, w związku z wydaniem pozostałych akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego (RB EBI 30/2019 z dnia 11 października 2019 r.).

Z dniem 17 października 2019 roku została podpisana umowa objęcia akcji serii J1 i tym samym został spełniony ostatni warunek wejścia w życie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce **INVEST WIND Sp. z o.o.**, a spółka INVEST WIND z tym dniem stała się częścią Grupy FIGENE.

W dniu 22 października 2019 r. doszło do **podpisania listu intencyjnego pomiędzy Spółką a KGHM S.A.**, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy polegającej na zawarciu i realizowaniu w przyszłości długoterminowego kontraktu PPA, w ramach którego spółki należące do grupy kapitałowej KGHM byłyby odbiorcą energii elektrycznej wytwarzanej w ramach wybranych projektów wiatrowych należących do FIGENE CAPITAL S.A. (RB nr 39/2019 z dnia 22 października 2019 r.).

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 6 listopada 2019 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej została podpisana w dniu 8 listopada 2019 roku umowa objęcia akcji serii L1 na kwotę 2,0 mln zł (RB EBI 35/2019 z dnia 6 listopada 2019 r.). W dniu 4 grudnia 2019 r. Zarząd Emitenta dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego zgodnie, w związku z objęciem 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L1, a tym samym dojściem do skutku w całości emisji akcji, dokonanej na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06 listopada 2019 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki objętego w ramach opisanego wyżej podwyższenia kapitału wynosi 1,0 mln zł (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 r.).

Także w dniu 4 grudnia 2019 r., Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. na mocy przysługującego mu upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, podjął również uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L2, L3, L4 oraz akcji zwykłych na okaziciela serii L5 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszych serii (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 r.). Zgodnie z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o łączną kwotę 5.140.000,00 zł, w drodze emisji 32.400.000 nowych akcji serii L2, 6.000.000 nowych akcji serii L3, 12.000.000 nowych akcji serii L4 oraz 1.000.000 nowych akcji serii L5, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 5.140.000,00 zł. Zawarcie umów objęcia akcji serii L2-L4



nastąpiło w terminie w dniu 9 grudnia 2019 r. Akcje serii L2-L4 zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci udziałów w kolejnych spółkach celowych – **ENEKO 1 Sp. z o.o.**, **BBBM Ekolog Sp. z o.o.** oraz **ALMARK Investment Sp. z o.o.** przeznaczonych do realizacji inwestycji OZE o łącznej wartości rynkowej 12.540.000,00 zł i tym samym spółki te weszły do Grupy FIGENE. Z kolei akcje serii L5 zostały pokryte wkładami pieniężnymi (umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 5 grudnia 2019 r.). Emisje akcji serii L2-L5 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 10 marca 2020 r.

Dnia 9 grudnia 2019 r. Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę w sprawie **zaniechania prowadzenia działalności windykacyjnej** przez Spółkę z dniem 13 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki zleci osobom lub podmiotom specjalizującym się w obrocie wierzytelnościami przygotowanie możliwych działań i zaproponowanie rozwiązań niezbędnych do jak najszybszego zakończenia wszelkich spraw będących w toku, związanych z windykacją wierzytelności przez Spółkę.

W dniu 18 grudnia 2019 r. Emitent (nabywca) zawarł bardzo istotną umowę dla całego projektu, tj. warunkową umowę nabycia udziałów w nowej spółce celowej, działającej w branży energetycznej (RB ESPI 44/2019 z dnia 18 grudnia 2019 r.). **Zamknięcie transakcji spowoduje znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta. Nabywana spółka będzie posiadać istotne aktyw w formie spółki zależnej, co Grupie FIGENE pozwoli na znaczne zwiększenie mocy wytwórczych. Potencjalna moc projektu farmy wiatrowej, który Emitent planuje pośrednio przejąć, wynosi 42 MW (14 turbin o mocy 3 MW każda) z możliwością jego zwiększania. Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL posiada obecnie projekty farm wiatrowych składające się z 23 turbin o szacowanej mocy 58,8 MW, po sfinalizowaniu zakupu niniejszego projektu w skład portfela będzie wchodziło 37 turbin wiatrowych.**

W dniu 23 grudnia 2019 r. **Spółka podpisała z VENSYS Energy AG (producentem turbin wiatrowych) list intencyjny**, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy związanej z wykorzystaniem technologii Vensys w projektach wiatrowych Emitenta, jak również dotyczących wypracowania modelu finansowania inwestycji w budowę farm i parków wiatrowych przez spółki celowe Emitenta, z udziałem podmiotów z Grupy kapitałowej, do której należy VENSYS. Zawarcie listu intencyjnego jest efektem wzajemnego pozytywnego rozpoznania przez Strony technicznych i kierunkowych możliwości przyszłej współpracy w powyżej wskazanym zakresie (RB ESPI 46/2019 z dnia 23 grudnia 2019 r.)

W dniu 23 grudnia 2019 roku odbyło się kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Na przedmiotowym NWZA zostały podjęte kolejne uchwały, które mają istotne znaczenie dla przyszłości projektu FIGENE, m.in. uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego tym razem o 120 mln zł w drodze nowej emisji akcji serii M w zamian za aport w postaci EFFICIENT HOLDINGS LIMITED (w związku z umową warunkową z dnia 18 grudnia 2019 r. opisaną powyżej). Umowy objęcia Akcji Serii M zostaną zawarte do dnia 29 maja 2020 r.

4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

FIGENE CAPITAL S.A. wraz ze strategiczną zmianą profilu działalności, dąży do tego, aby stać się nowoczesną organizacją łączącą najważniejsze wartości, tzw. wartości GENE z wartościami FI.





Grupie FIGENE, w obliczu wyzwań cywilizacyjnych, bliska jest idea zrównoważonego rozwoju, Zmiany klimatyczne i zmniejszająca się ilość zasobów energetycznych są na tyle palącym problemem, że istotne stają się racjonalne korzystanie z zasobów naturalnych, ograniczające negatywny wpływ na środowisko oraz rozwój odnawialnych źródeł energii. FIGENE CAPITAL S.A. wraz ze swoimi spółkami zależnymi tworząc unikatowy koncept biznesowy ma doskonały potencjał adaptacji do zmieniającego się otoczenia. W dobie rosnącego zapotrzebowania na energię i narastającego problemu zanieczyszczenia środowiska, Grupa FIGENE działa w oparciu o strategię, która bazuje na realizacji projektów w obszarze energii odnawialnej – głównie wiatrowej – w zakresie jej wytwarzania i dystrybucji poprzez budowę wyspecjalizowanego portfolio.

W dynamicznie zmieniających uwarunkowaniach rynkowych, FIGENE CAPITAL S.A. celem kreowania wartości i przewagi konkurencyjnej, odchodzi od utartych schematów, poszukuje i wprowadza nowoczesne procesy zarządcze i decyzyjne. Czerpie wzorce z pionierskich firm, rezygnując z klasycznej hierarchii wewnętrznej – poszukuje przykładów najlepszych praktyk biznesowych i nowoczesnych rozwiązań, które może sukcesywnie wdrażać, aby odchodzić od klasycznej struktury i metod zarządzania. Monitoruje zmiany zachodzące na rynku, aby dostrzegać rodzące się szanse i istniejące zagrożenia. Łączy wiedzę i zdobyte doświadczenie z cechami typowymi dla organizacji przyszłości: innowacyjnością, partnerstwem, zaufaniem, współpracą i transparentnością działań – na które stawia w kontaktach zarówno z zespołem, partnerami biznesowymi, rynkiem i inwestorami. FIGENE CAPITAL S.A. wprowadzając mieszany system wykorzystania kompetencji zespołu, którego potencjał tworzą osoby o wysokich kwalifikacjach i bogatym doświadczeniu, zbudowała i nadal rozwija najlepszy multidyscyplinarny zespół ekspertów, praktyków biznesowych, finansistów oraz inżynierów mogących zrealizować najbardziej wymagające i skomplikowane projekty inżynierskie oraz inwestycyjne. Zespół posiada doskonałą i praktyczną specjalistyczną wiedzę finansową, w tym z zakresu project finance oraz zarządzania, a także techniczną w obszarze energetyki, przede wszystkim wiatrowej, którą czerpie również dzięki budowie komplementarnej struktury otoczenia biznesowego. Podejmowane decyzje zapadają w zespołach eksperckich, bowiem każdy z projektów ma wyznaczony zespół kompetencyjny ze specjalistami z konkretnych dziedzin zasilany wewnętrznymi i zewnętrznymi partnerami — co z kolei pozwala na gromadzenie komplementarnej wiedzy.

Filozofia FIGENE CAPITAL S.A. przekłada się na jej sposób działania i jest istotnym elementem jej funkcjonowania na rynku. Poprzez osiąganie efektywności operacyjnej procesów i inwestycji, FIGENE CAPITAL buduje trwałe relacje z interesariuszami, co przekłada się na korzyści operacyjne. Spółka dostrzega aspekty, które wychodzą poza klasyczny styl prowadzenia biznesu oraz czerpie wzorce z innowacyjnych firm, opierając model zarządzania na transparentności działań, zaufaniu, partnerstwie i



komunikatywności – tak, aby w nowoczesny sposób oferować swoim Interesariuszom wszechstronny know-how, zwiększający prawdopodobieństwo zysku.

5 PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

Poniżej zostały zaprezentowane najbardziej istotne czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością. FIGENE CAPITAL S.A. nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

5.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z niezrealizowaniem bądź wystąpieniem opóźnień w realizacji strategii związanej z działalnością w sektorze energii odnawialnej

Kluczowym elementem strategii rozwoju FIGENE CAPITAL S.A. są inwestycje w obszarze energetyki, tj. wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, głównie energetyki wiatrowej. Kierunek strategii rozwoju Emitenta został podany do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 r., a następnie szczegółowo opisany w formie „Strategii na lata 2019-2021”, przyjętej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 31 lipca 2019 r.

Proces realizacji projektów inwestycyjnych w obszarze energetyki odnawialnej jest czasochłonny i charakteryzuje się dużym stopniem skomplikowania, tj. wymaga wyszukania odpowiedniej lokalizacji dla inwestycji - zarówno w zakresie spełnienia wymogów obowiązujących przepisów jak i oceny potencjału gospodarczego otoczenia inwestycji, przeprowadzenia szeregu testów i badań pod kątem wydajności potencjalnych źródeł energii na danym terenie, pozyskania praw do gruntów, na których mają być realizowane inwestycje, uzyskania zgód, opinii uzgodnień oraz decyzji inwestycyjno-budowlanych, często również podjęcia odpowiednich uchwał przez organy jednostek samorządu terytorialnego, a także pozyskania wysokiego finansowania na ich realizację.

W związku z dużą skalą planów inwestycyjnych Emitenta nie można wykluczyć wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień lub w skrajnym przypadku odstąpienia od realizacji niektórych z nich. Może to być spowodowane trudnościami z zapewnieniem finansowania, problemami technicznymi, wydłużającymi się postępowaniami administracyjnymi lub niekorzystnymi zmianami otoczenia gospodarczego i regulacyjnego.

Inwestycje w pozyskiwanie energii z odnawialnych źródeł energii charakteryzują się wysokimi nakładami finansowymi. Emitent zamierza pozyskiwać finansowanie na realizację tych inwestycji ze źródeł zewnętrznych, w szczególności kredytowych w różnej formie, choć nie wyklucza również finansowania w formie equity. Ewentualny brak dostępności do finansowania umożliwiającego realizację inwestycji może negatywnie wpłynąć na realizację strategii FIGENE CAPITAL S.A..

Typowym zagrożeniem dla realizacji wszelkich projektów inwestycyjnych związanych z potrzebą uzyskiwania zgód lub decyzji administracyjnych (a w szczególności projektów z sektora energetycznego) jest ryzyko braku ich uzyskania, jak również ryzyko ich wygaśnięcia z mocy prawa przed rozpoczęciem inwestycji, w związku z upływem czasu. Wystąpienie takich zdarzeń może powodować znaczne opóźnienia w zakładanych harmonogramach realizacji poszczególnych projektów lub trudności w ich eksploatacji.

Istotnym ryzykiem tego typu działalności jest również konieczność doprowadzenia przyłączy do sieci przesyłowej w miejscach wskazanych przez operatora systemu, a także dostosowanie się



do wymagań prawnych oraz norm, co w znacznym stopniu ogranicza swobodę wynikającą z rozdysponowania mocy wytwórczej.

W przypadku opóźnień lub odstąpienia od realizacji niektórych projektów inwestycyjnych, istnieje ryzyko nieosiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych. W efekcie może to spowodować uzyskanie przez Grupę wyników finansowych na niższym poziomie, niż miałyby to miejsce w przypadku planowanego zakończenia inwestycji.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywę jej rozwoju.

Emitent, rozpoczynając działalność w nowym segmencie, podejmuje działania mające na celu minimalizację opisanych wyżej ryzyk, budując taki portfel projektów farm wiatrowych, które już posiadają status gotowych do realizacji, tj. w rozumieniu posiadania wszelkich wymaganych prawem zgód i zezwoleń.

Emitent podejmuje również aktywne działania związane z pozyskaniem kapitału ze źródeł zewnętrznych od potencjalnych inwestorów. Wynikiem podejmowanych przez Zarząd Spółki działań jest pozyskanie finansowania z podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ramach emisji akcji serii I na kwotę 3,5 mln zł (emisja w całości objęta). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 lipca 2019 r. podjęło uchwałę o nowym upoważnieniu dla Zarządu Spółki do emisji kapitału w ramach kapitału docelowego na znacznie wyższą kwotę środków, tj. do 40 mln zł, z którego część została już objęta.

Zmierzając do realizacji przyjętej strategii, Emitent i jego spółki zależne precyzyjnie identyfikują, analizują i na bieżąco monitorują potencjalne zagrożenia dla realizacji założonych celów, korzystając z wiedzy i doświadczenia swoich kadr zarządzających.

Ryzyko utraty wartości aktywów Emitenta wycenianych według wartości godziwej

Zgodnie z przepisami, wniesienie do Spółki aportów na pokrycie akcji serii F (aktualnie Akcji Serii F1-F9), a także akcji kolejnych emisji aportowych przeprowadzanych w celu pozyskania do Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL nowych spółek celowych i podmiotów zależnych umożliwiających Grupie realizację jej strategii, wiąże się z określeniem wartości godziwej aportów przez niezależnego biegłego rewidenta. W związku z powyższym, istotną pozycją bilansu Spółki w ujęciu skonsolidowanym jest wartość firmy. W przypadku, gdy rozwój i wyniki spółek, których udziały lub akcje były przedmiotem aportu, nie będzie zgodny z założeniami wycen, istnieje ryzyko obniżenia wartości firmy wynikającej z wartości godziwej aportów, co może w sposób istotny obniżyć kapitały Spółki w ujęciu skonsolidowanym. Wartość godziwa aportów wnoszonych na pokrycie Akcji Serii F1-F9 oraz kolejnych emisji, została określona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów finansowych. Wycena opierała się na założeniu realizacji projektów wiatrowych oraz ich uruchomieniu, w tym możliwości wytwarzania z turbin wiatrowych założonej wielkości mocy produkcyjnej oraz sprzedaży określonych wolumenów energii elektrycznej do dużych odbiorców. Założenia przyjęte do wyceny są zatem obarczone istotną niepewnością co do efektów. Zarządy Spółki oraz spółek zależnych, wykorzystując całą posiadaną wiedzę i wieloletnie doświadczenia, dokładają należytej staranności, by istotne cele biznesowe mające kluczowe znaczenie dla pozytywnej weryfikacji wyceny w przyszłości zostały osiągnięte w całości lub znaczącej części. Niemniej Spółka nie może zapewnić, że ww. działania będą skuteczne i w całości wyeliminują przedmiotowe ryzyko, które należy ocenić jako znaczące.

Natomiast w segmencie wierzytelności - nabyte wierzytelności w celu windykacji Spółka kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te należności według zamortyzowanego



kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Zamortyzowany koszt oznacza wartość z początkowej wyceny po odjęciu dokonanych spłat powiększoną bądź pomniejszoną o ustaloną sumę wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością przewidywanych wpływów. Nabyte pakiety wierzytelności szacowane są na poziomie ceny zakupu. Ryzyko utraty wartości aktywów w segmencie obrotu wierzytelnościami Spółka ocenia jako istotne.

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych lub nabytych wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Emitent będzie zobowiązany do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość, co wpłynie na zmniejszenie wartości aktywów Spółki, jak również bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych, a może również wpłynąć na istotne zmniejszenia kapitałów własnych Emitenta. Dnia 9 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę o zaniechaniu z dniem 13 grudnia 2019 r. prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę.

Ryzyko płynności

Na aktualnym etapie działalności, FIGENE CAPITAL S.A. koncentruje się na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, a środki na bieżącą realizację zobowiązań finansowych w spółkach zależnych i przez Emitenta są pozyskiwane ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego (np. zakończona sukcesem emisja akcji serii I w wysokości 3.500.000 zł), jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. Ograniczenia w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego lub mniej korzystne od założonych warunki takiego finansowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na zakres i harmonogram realizacji strategii inwestycyjnej, działalność i wyniki Spółki lub poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy FIGENE, a w szczególności na możliwość nabycia nowych celów inwestycyjnych, a także opóźnienia w realizacji inwestycji.

Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Spółki lub spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, w stopniu uniemożliwiającym wywiązywanie się z zobowiązań wynikających z obsługi swojego zadłużenia. W przypadku zaistnienia takiego zdarzenia, Spółka może okresowo lub trwale ponieść straty lub negatywnie zweryfikować bilansową wartość należności w sposób wpływający na wartość aktywów netto Spółki, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki i Grupy.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych. W sytuacji awaryjnej Emitent i Grupa może całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegocjować terminy spłat zobowiązań handlowych.

Ryzyko nieuzyskania finansowania zewnętrznego na korzystnych warunkach lub nieuzyskania go w ogóle

Strategia FIGENE CAPITAL S.A. zakłada intensywny rozwój działalności, oparty o realizację szeregu projektów inwestycyjnych.

Nowe projekty mogą być finansowane poprzez kredyty bankowe, emisję papierów dłużnych, środki własne oraz emisję akcji. Emitent w swoich planach inwestycyjnych zakłada, że projekty będą docelowo finansowane kapitałem własnym i kapitałem obcym. Ze względu na wartość oraz zakres planowanych inwestycji, kwestia pozyskania finansowania na akceptowalnych warunkach będzie miała kluczowe znaczenie dla powodzenia realizacji planów inwestycyjnych i harmonogramu ich realizacji. Ewentualne



trudności z pozyskaniem finansowania lub niesatysfakcjonujące jego warunki mogą mieć wpływ na opóźnienie lub ograniczenie skali programu inwestycyjnego Emitenta i Grupy. Dotyczy to również relacji i negocjowanych warunków współpracy z potencjalnymi partnerami finansowymi lub branżowymi, z którymi będą prowadzone rozmowy dotyczące ewentualnego wsparcia kapitałowego spółek z Grupy realizujących niektóre projekty inwestycyjne.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko związane z systemem prawnym w sektorze energetycznym

Działalność spółek energetycznych, w tym pozyskujących i dystrybuujących energię pozyskaną ze źródeł odnawialnych, podlega licznym regulacjom prawnym nie tylko na szczeblu krajowym, ale również unijnym i międzynarodowym a regulacje te charakteryzują się dużą zmiennością. Istotne dla spółek z tej branży są także decyzje podejmowane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, które mogą powodować trudności w prowadzeniu działalności.

Ponadto niektóre przepisy, którym podlega działalność Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL, zostały wdrożone stosunkowo niedawno, a co za tym idzie nie wykształciła się jeszcze praktyka w zakresie ich interpretacji i stosowania, co może utrudniać bądź mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta i Grupy. Istnieje ryzyko niedostosowania prowadzonej działalności do zmieniających się przepisów i regulacji oraz wydawania przez poszczególne organy i sądy decyzji lub orzeczeń niekorzystnych dla FIGENE CAPITAL S.A. całej Grupy, co może mieć istotny, również niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

FIGENE CAPITAL S.A. stara się ograniczać powyższe ryzyko i na bieżąco monitorować i ewentualnie reagować na zmienność obowiązujących przepisów prawa w zakresie prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny lub brak jest ich jednoznacznej wykładni i stosowania.

Zarówno praktyka organów skarbowych oraz interpretacje podatkowe wydawane przez te organy, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

W związku ze wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej polskie przepisy, w tym także podatkowe, zostały poddane procedurom dostosowania ich do norm unijnych oraz ujednolicenia z przepisami obowiązującymi w pozostałych krajach UE. Proces ten trwa do dzisiaj i daje realne szanse na dalszą stabilizację polskich przepisów podatkowych, co znacząco może zmniejszyć ryzyko niestabilności systemu podatkowego.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko stosując stałe zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami podatkowymi i standardami rachunkowości. Ponadto instrument wiążących interpretacji wydawanych przez aparat skarbowy umożliwia zabezpieczenie się na wypadek zmian w interpretacji istniejących przepisów prawa podatkowego.



Ryzyko otoczenia politycznego

Główne obszary działalności Emitenta i Grupy FIGENE podlegają regulacjom kształtowanym przez prawodawców krajowych oraz wspólnotowych. Kwestie polityczne, w szczególności zagadnienia dotyczące polityki klimatycznej, interesu odbiorców oraz przedsiębiorstw energetycznych, czy wyboru promowanych technologii, mają istotny wpływ na podejmowane decyzje, uchwalane oraz zmieniane przepisy w sektorze energetycznym. Decyzje polityczne mogą mieć bezpośredni wpływ na m.in. kształtowanie cen energii elektrycznej, usług dystrybucyjnych, poziomu wsparcia dla odnawialnych źródeł energii, regulacje dotyczące ochrony środowiska, a także mogą w inny sposób istotnie wpływać na działalność prowadzoną przez Grupę.

Podejmowane przez krajowe władze i organy administracji publicznej, jak i organy UE decyzje o charakterze politycznym mogą w znaczący sposób wpływać na działalność Emitenta i Grupy. Między innymi mogą one wpływać na interpretację oraz kierunki zmian regulacji prawnych (w szczególności w odniesieniu do regulacji energetycznych, górniczych i środowiskowych).

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju. Emitent stara się minimalizować ryzyko poprzez bieżące monitorowanie informacji pojawiających się w przestrzeni publicznej w zakresie planów związanych z rozwojem energetyki odnawialnej.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy FIGENE wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od ich działań.

Do czynników tych zaliczyć można zmiany produktu krajowego brutto („PKB”), który ma wpływ na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wskaźnik inflacji, wskaźnik bezrobocia. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne załamanie koniunktury lub dłuższy okres stagnacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z doбором odpowiedniej lokalizacji inwestycji związanych z OZE

Dobór odpowiedniej lokalizacji przedsięwzięcia jest istotnym ryzykiem głównie w przypadku farm wiatrowych oraz PV. Lokalizacja farmy wiatrowej uzależniona jest od odpowiedniej wietrzności, która występuje na danym terenie, natomiast budowa elektrowni fotowoltaicznej od największego nasłonecznienia. Czynniki te wiążą się z dodatkowymi kosztami wynikającymi z konieczności doprowadzenia przyłączy do sieci przesyłowej w miejscach wskazanych przez operatora systemu.

FIGENE CAPITAL S.A. ogranicza powyższe ryzyko, wybierając do swojego portfela takie projekty, w których zostały przeprowadzone profesjonalne pomiary wietrzności i które obejmują obszary charakteryzujące się małym stopniem nierówności terenu i wysokiej stabilnej wietrzności, jak również dobrym skomunikowaniem z siecią dróg krajowych. Projekty mają status gotowych do budowy i posiadają wszelkie wymagane i prawomocne decyzje administracyjne i środowiskowe. Ponadto zostały nawiązane kontakty z czołowymi dostawcami technologii wiatrowych i wykonawcami prac budowlano-montażowych w zakresie: turbin wiatrowych, prac budowlanych, prac na sieciach elektroenergetycznych i nadzoru technicznego. Lokalizacja projektów umożliwia bezpośrednią współpracę z podmiotami, które mogą stać się potencjalnymi odbiorcami energii elektrycznej produkowanej przez park wiatrowy na bazie zawartych długoterminowych umów sprzedaży energii.



Ryzyko wpływu niekorzystnych warunków pogodowych oraz sezonowości warunków wietrznych na produkcję energii elektrycznej przez farmy wiatrowe eksploatowane przez spółki zależne FIGENE CAPITAL S.A.

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

Ponadto, warunki wietrzne charakteryzują się nierównomiernym rozkładem w czasie roku. W sezonie jesienno-zimowym warunki są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Pomimo, iż decyzje o lokalizacji farm wiatrowych zostały podjęte przez Grupę w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru, potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów, nie można wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko związane z konkurencją w segmentach, w których działa Emitent i spółki zależne

Ze względu na wynikający z obowiązujących uregulowań prawnych, systematyczny wzrost zapotrzebowania na energię wyprodukowaną ze źródeł odnawialnych, relatywnie niską podaż tego rodzaju energii (w długim horyzoncie czasowym), oczekiwany wzrost cen energii elektrycznej wskazują, że atrakcyjność inwestycji w produkcję energii z OZE jest wysoka. Należy zatem spodziewać się wzrostu konkurencji w tym segmencie rynku, w tym ze strony silnych kapitałowo podmiotów zagranicznych.

Grupa FIGENE jest w trakcie dewelopmentu farm wiatrowych i prowadzi działania zmierzające do pozyskania nowych projektów inwestycyjnych – farm wiatrowych już istniejących lub gotowych do budowy. Ze względu na ograniczenia klimatyczne i środowiskowe Polski, źródło w postaci energii wiatrowej postrzegane jest jako dające największe możliwości produkowania energii „zielonej” w Polsce.

Biorąc powyższe pod uwagę, istnieje duże prawdopodobieństwo, że inwestycjami w budowę farm wiatrowych zainteresowane będą podmioty zagraniczne posiadające doświadczenie w tej dziedzinie zdobyte na innych rynkach. Wzmoczona aktywność na rynku dewelopmentu farm wiatrowych innych podmiotów może utrudnić Grupie dostęp do atrakcyjnych lokalizacji oraz spowodować wzrost kosztów ich pozyskania.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko zmienności cen energii elektrycznej pochodzącej z OZE

Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL, poza przychodami związanymi z dotychczasową działalnością w obszarze obrotu wierzytelnościami, uzyskuje poprzez spółkę FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. również przychody z działalności związanej z obrotem energią elektryczną. Zgodnie ze strategią FIGENE CAPITAL S.A. również pozostałe spółki celowe, po uruchomieniu nowo wybudowanych farm wiatrowych, będą pozyskiwały przychody z tego źródła. Ceny energii elektrycznej zależą od wielu czynników, przy czym na niektóre z nich Grupa nie ma wpływu lub jej wpływ jest ograniczony.

Wolumen sprzedaży energii zależy między innymi od popytu na energię elektryczną zgłaszanego przez kontrahentów, warunków pogodowych i ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Wystąpienie czynników powodujących wzrost kosztów wytwarzania energii, spadek cen lub popytu na energię elektryczną może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.



Znowelizowana ustawa o odnawialnych źródłach energii wprowadziła zasadniczą zmianę dotyczącą warunków związanych ze sprzedażą energii elektrycznej pochodzącej z instalacji OZE o mocy równej lub większej niż 500 kW, co oznacza, że tacy właściciele czy operatorzy są zmuszeni oferować wyprodukowaną przez siebie energię elektryczną na rynku, stając się jego bezpośrednim czy pośrednim uczestnikiem.

Zmiany w ustawodawstwie zlikwidowały z dniem 1 stycznia 2018 r. formę wsparcia polegającą na obowiązku zakupu energii pochodzącej z OZE przez tzw. sprzedawców zobowiązanych po cenie regulowanej przez URE. Ta zmiana znacząco wpłynęła na sytuację wytwórców energii z OZE, bowiem wskutek jej wprowadzenia są oni całkowicie narażeni na zmiany cen na rynku energii. Wyeliminowanie obowiązku zakupu energii będzie więc miało znaczący wpływ na sytuację średnich i dużych producentów energii z OZE, a w szczególności reprezentantów generacji wiatrowej.

Ryzyko to Emitent zamierza ograniczyć poprzez sprzedaż energii elektrycznej w oparciu o umowy Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych (corporate PPA). PPA, jako alternatywa do rządowych systemów wsparcia (OZE, CHP). Pozwala to długoterminowo zabezpieczyć cenę energii oraz daje możliwość jej nabywcom ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko naturalne poprzez bezpośredni zakup zielonej energii.

Ryzyko niepozyskania odbiorców energii elektrycznej

FIGENE CAPITAL S.A. posiada spółkę zależną, która kieruje swoją ofertę sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców biznesowych, tj. centrów handlowych, sklepów wielkopowierzchniowych, zakładów produkcyjnych i innych firm, które zgłaszają zapotrzebowanie na korzystanie w swojej działalności z tzw. „miksów” energetycznych lub z energii ze źródeł odnawialnych.

Oferta Grupy FIGENE jest atrakcyjna głównie ze względu na konkurencyjne ceny energii elektrycznej, których istotny wzrost został odnotowany w ostatnim czasie na rynku, jak również z faktu, iż pochodzi ze źródeł odnawialnych. Czynniki środowiskowe mają co raz większy wpływ na działalność dużych podmiotów, które w swojej działalności wyznają zasady społecznej odpowiedzialności biznesu, przy uwzględnieniu czynników biznesowych związanych z możliwością zagwarantowania przez Emitenta stałych cen energii elektrycznej w określonym czasie na podstawie umów o charakterze Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych (corporate PPA).

Wpływ na możliwość pozyskania odbiorców końcowych ma również lokalizacja inwestycji związanych z farmami wiatrowymi oraz warunki techniczne, którym podporządkowane jest działanie tych farm oraz budowa przyłączy. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo korzystnej lokalizacji, pozwalającej na realizowanie dostaw energii elektrycznej do potencjalnych dużych odbiorców, farmy nie będą spełniały warunków technicznych niezbędnych do przyłączenia się do sieci tych odbiorców lub uzyskanie tych warunków technicznych będzie wymagało dalszych nakładów inwestycyjnych.

Wystąpienie opisanych wyżej zdarzeń lub niekorzystne działania konkurencji, mogą wpłynąć na niepozyskanie przez Grupę odbiorców końcowych w ilości zapewniającej odbiór energii ze wszystkich pozyskanych farm wiatrowych lub też ewentualne opóźnienie w uzyskaniu tych odbiorców, a w konsekwencji na nieuzyskanie przez Grupę zakładanych przychodów lub uzyskanie ich w późniejszym terminie. Powyższe może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i Grupy, wysokość jej przychodów, jak również wysokość potencjalnego zysku.

Ryzyko utraty kadry menadżerskiej

Powodzenie realizacji strategii rozwoju Spółki zależy również od doświadczenia oraz wiedzy osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółki, jak również kadry menadżerskiej



oraz członków zarządu i specjalistów współpracujących z FIGENE CAPITAL S.A. w zakresie realizacji projektów wiatrowych. Utrata tych osób przez Spółkę oraz spółki zależne może mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii działalności Spółki, a w konsekwencji na sytuację operacyjną i finansową Grupy. Celem związania osób zarządzających oraz kadry menadżerskiej i współpracowników z FIGENE CAPITAL S.A. było przyjęcie programu motywacyjnego, którego założenia określone są w uchwale nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2019 r., zmienionego na Nadzwyczajnym walnym Zgromadzeniu Spółki dnia 23 grudnia 2019 r. Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia niniejsze ryzyko jako niewielkie.

Ryzyko transakcji z podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności Spółka, spółki zależne z Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL oraz inne podmioty powiązane osobowo i kapitałowo dokonują pomiędzy sobą transakcji, które umożliwiają efektywne prowadzenie ich działalności gospodarczej. W ramach Grupy kapitałowej oraz pomiędzy Spółką i innymi podmiotami powiązanymi dokonywane są transakcje związane między innymi ze świadczeniem usług, jak również finansowaniem ich działalności poprzez np. pożyczki. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące: stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji oraz analizowania i dokumentowania podstaw tych transakcji.

Mając na uwadze powyższe obowiązki, nie można wykluczyć, iż transakcje zawierane przez Spółkę mogą być w przyszłości przedmiotem kontroli lub czynności sprawdzających, podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi tzw. „cen transferowych” - ceny lub wysokość wynagrodzenia ustalane w każdej transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Spółki, a Spółką powinny odzwierciedlać wartość rynkową danego przedmiotu transakcji.

W przypadku różnic pomiędzy wartością rynkową, a ustaloną w danej czynności wartością transakcyjną istnieje ryzyko podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do ustalenia ceny lub wartości, właściwej w ocenie organu. Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe warunków transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym w szczególności ich warunków cenowych, terminów płatności, celowości lub innych istotnych warunków takich transakcji, jest możliwe w przypadku, gdyby Spółka lub podmioty powiązane ze Spółką nie były w stanie udokumentować zasadności i sposobu kalkulacji cen przyjętych w danej transakcji, lub sposobu wyceny przedmiotu transakcji, wysokości ponoszonych wydatków, faktu realizacji poszczególnych świadczeń i ich zakresu, lub przedstawić stosownej dokumentacji cen transakcyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa podatkowego.

W konsekwencji może to narazić Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką na szacowanie poziomu deklarowanych przychodów i kosztów podatkowych przez organy podatkowe, co w przypadku podwyższenia przez organ poziomu deklarowanych przychodów lub zakwestionowania określonych kosztów może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki oraz jej Grupy kapitałowej.

W celu minimalizacji wystąpienia powyższego ryzyka, transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie FIGENE są dokonywane na zasadach rynkowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi FIGENE CAPITAL S.A. na straty finansowe. Spółka nie nabywa już nowych wierzytelności, a opisane ryzyko dotyczy wyłącznie wierzytelności, które pozostają w portfelu FIGENE CAPITAL S.A. Może wystąpić sytuacja, w której



Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. Może to wpłynąć w krótkim okresie na płynność finansową Spółki, a co za tym idzie na zdolność do wypełniania zobowiązań. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń. W odniesieniu do portfela wierzytelności posiadanego przez FIGENE CAPITAL S.A., co do których zawarte zostały porozumienia określające warunki spłaty, możemy mówić o terminowej spłacie większości wierzytelności z danego portfela natomiast w odniesieniu do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie w odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

- sprawności działania Sądów i organów egzekucyjnych;
- sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- sytuacji prawnej dłużnika (w szczególności możliwości postawienia w stan likwidacji lub upadłości).

FIGENE CAPITAL S.A. uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich odzyskać w okresie 7 lat od daty zakupu, co wynika z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Celem zabezpieczenia wierzytelności spółka dominująca w miarę możliwości stara się o uzyskanie zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego, wpisu hipotecznego czy też poręczenia.

Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości

W stosunku do części nabytych wierzytelności, co do których inne metody windykacji okazały się być nieskuteczne, FIGENE CAPITAL S.A. podejmuje decyzje o kierowaniu poszczególnych spraw na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi, a następnie na drogę egzekucji komorniczej.

W związku z powyższym zmiany prowadzące do usprawnienia procedur sądowych i komorniczych, zwłaszcza w zakresie przyspieszenia prowadzonego postępowania, mają istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Aktualna sytuacja w sądach powszechnych i istotne zmiany w procedurze cywilnej, w tym związane z rozpoznawaniem zarzutu przedawnienia z urzędu w sprawach z udziałem konsumentów, jak również liczne wątpliwości interpretacyjne odnoszące się do istotnej zmiany przepisów Kodeksu postępowania cywilnego ogłoszonych w dniu 19 lipca 2019 r. mogą wpływać na brak możliwości uzyskania przez Spółkę prawomocnych orzeczeń nadających się do egzekucji komorniczej lub utrudnić ich uzyskanie w czasie pozwalającym na skuteczne wyegzekwowanie roszczeń. Bezskuteczność egzekucji w sprawach związanych z dochodzeniem zakupionych wierzytelności będzie skutkowała koniecznością dokonania przez Spółkę odpisów aktualizujących ich wartość, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżący nadzór nad terminami przedawnienia nabywanych wierzytelności, jak również analizę i odpowiednie przygotowanie do stosowania nowych przepisów procedury cywilnej.

5.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi Emitenta

Funkcjonowanie Emitenta na rynku NewConnect wiąże się z pewnymi ryzykami dotyczącymi charakteru i zasad działania tego obrotu. Najistotniejsze z tych ryzyk zostały opisane poniżej.



Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień publikacji Sprawozdania jest kilku Akcjonariuszy, którzy mają znaczący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz realizację strategii rozwoju Emitenta. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozwala na faktyczną kontrolę decyzji podejmowanych w Spółce, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na strukturę i zarządzanie Spółką. Inwestorzy powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie decyzji przez Walne Zgromadzenie.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Istnieje zatem ryzyko, że liczba akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników finansowych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku jednak zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem w/w terminu sąd wyda postanowienie:
 1. o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego,
 2. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym,
 3. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu układowym, przyspieszonym postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej,



- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa powyżej.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić - na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO również:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator ASO uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator ASO - na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego - wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie stanowi, że na żądanie KNF organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez nią instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym systemie lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Giełda jako organizator ASO może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości. W przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek Emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki wskazane powyżej w pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Paragraf 12 ust. 3 Regulaminu stanowi, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów



finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie stanowi, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje, a termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Giełda jako organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia obrotu akcjami Emitenta w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z drastycznym zmniejszeniem ich płynności oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

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.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR) – w zakresie obowiązku prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, w drodze decyzji nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, zamiast tej kary może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 174 a Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy Emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia



2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Na podstawie art. 175 w/w ustawy na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

Natomiast w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Również stosownie do art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu,
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana,
- zastosować obie kary łącznie.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być - oprócz pogorszenia wyniku finansowego - także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu za nieprzestrzeganie zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę upomnienia lub karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość w związku z niepodjęciem przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie i terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym, zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązek przekazania podmiotom, do których kierowana jest niepubliczna oferta nabycia akcji emitenta w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego systemu Obrotu dokumentu i informacji o treści określonej w przepisach Regulaminu (§ 15c Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych (§ 17 Regulaminu ASO),



- obowiązek niezwłocznego opublikowania – na żądanie Organizatora Alternatywnego Systemu - informacji wymaganej zgodnie z przepisami Regulaminu ASO wraz z podaniem przyczyn braku wcześniejszego jej opublikowania (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO (§ 17b Regulaminu ASO).

Na podstawie §17c ust.2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary określonej w § 17c Regulaminu ASO (kary upomnienia lub kary pieniężnej) może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone powyżej, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku

Zgodnie z § 9 ust. 7 do 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania animatora rynku w ASO instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

6 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ FIGENE CAPITAL S.A.

FIGENE CAPITAL S.A. w ramach spółek SPV na dzień bilansowy posiadała **projekty farm wiatrowych w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh** (w sumie 23 turbiny).

Większość spółek celowych przeznaczonych do realizacji projektów inwestycyjnych Grupy FIGENE posiada **prawomocne decyzje administracyjne**, w tym kluczowe pozwolenia na budowę farm wiatrowych mających służyć wytwarzaniu energii.

Grupa poniosła dotąd kilkanaście milionów złotych nakładów finansowych w kilkuletnim procesie przygotowania inwestycji na pozyskanie wymaganych przepisami prawa decyzji administracyjnych, pozwoleń, uzgodnień niezbędnych do rozpoczęcia realizacji inwestycji oraz wykonania koniecznych opracowań analitycznych, przeprowadzania kampanii pomiarowej warunków wietrzności, monitoringu środowiskowego oraz badań geologicznych. Na tym etapie zaawansowania projektów, zostały podjęte również działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia **tras przyłączenia elektrowni wiatrowych**. Zgłoszono i **zarejestrowano dzienniki budowy dla większości projektów**. Jednocześnie trwają rozmowy z dostawcami turbin do elektrowni wiatrowych, m.in. VENSYS.

Dynamicznie rozwijany jest obszar dystrybucyjny działalności Grupy FIGENE. Aktualnie **FIGENE ENERGIA** uzyskuje przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej pochodzącej od dostawców zewnętrznych jako dzierżawca sieci dystrybucyjnej w kilku obiektach komercyjno-handlowych (galerie handlowe). **Sprzedaż energii elektrycznej przez FIGENE ENERGIA na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną** odbywa się zarówno poprzez własną sieć



dystrybucyjną, jak i poza siecią (na zasadach TPA – z możliwością sprzedaży energii każdemu podmiotowi). Obowiązujące prawo pozwala nam tworzyć nowe obszary dystrybucyjne – tzw. wyspy energetyczne, które obejmują produkcję i dostarczanie energii w zamkniętym obiegu konkretnym podmiotom. FIGENE ENERGIA realizuje również **przejęcia istniejącej infrastruktury elektroenergetycznej** w obiektach użyteczności publicznej (handlowo-usługowych, biurach, zabudowaniach wielorodzinnych) oraz obiektach zlokalizowanych w strefach obszarów przemysłowych poprzez odkup lub dzierżawę. Poza realizacją zadań z zakresu handlu i dystrybucji energią elektryczną, rolą FIGENE ENERGIA jest również **zarządzanie kontraktacją sprzedaży energii elektrycznej w formule PPA** odbiorcom końcowym zainteresowanych zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz **koordynacja sprzedaży wolumenu energii** pochodzącej z aktywów rozwijanych przez FIGENE CAPITAL. Ponadto eksperci FIGENE ENERGIA realizują projekty optymalizacji infrastruktury przyłączeniowej w celu ograniczania kosztów dystrybucji energii.

DALSZE PLANY

- Grupa FIGENE planuje zakończenie procesu inwestycyjnego projektów z I etapu w 2021 r. poprzez **uruchomienie nowo wybudowanych farm wiatrowych** w wybranych spółkach celowych.
- Grupa FIGENE wciąż rozwija posiadany portfel inwestycyjny w sektorze energii odnawialnej. Planowane kolejne akwizycje inwestycyjne poprzez **rozszerzenie Grupy o kolejne projekty**, które przeszły pozytywnie procedury due diligence i spełniają kryteria określone przez FIGENE CAPITAL, pozwoli w rezultacie **zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW**. Projekty możliwe do pozyskania w ramach portfela inwestycyjnego Grupy są już na etapie przygotowawczym u naszych partnerów biznesowych i będą sukcesywnie pozyskiwane do Grupy FIGENE.
- Utworzenie w ramach FIGENE ENERGIA **centrum dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej** wytwarzanej z farm wiatrowych spółek wchodzących w skład Grupy FIGENE umożliwi **maksymalizację efektywnego wykorzystania koncesji na obrót energią elektryczną**. Dzięki realizacji projektów budowy farm wiatrowych w ramach Grupy FIGENE, pozyskujemy nowe źródła wytwarzania energii elektrycznej. Umożliwia to FIGENE ENERGIA z jednej strony **zwiększenie wolumenu sprzedawanej i dystrybuowanej energii elektrycznej**, a z drugiej uzyskanie dostępu do taniego źródła energii elektrycznej.
- Grupa FIGENE planuje powierzenie generalnego wykonawstwa projektów wieloturbinowych wymagających doświadczenia i zdolności operacyjnych, w tym finansowych wyspecjalizowanemu podmiotowi. FIGENE CAPITAL S.A. podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia współpracy ze spółką mającą długoletnie doświadczenie w prowadzeniu projektów polegających na budowie farm wiatrowych, zarówno jako generalny wykonawca, jak i inwestor zastępczy w branży OZE.

7 OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

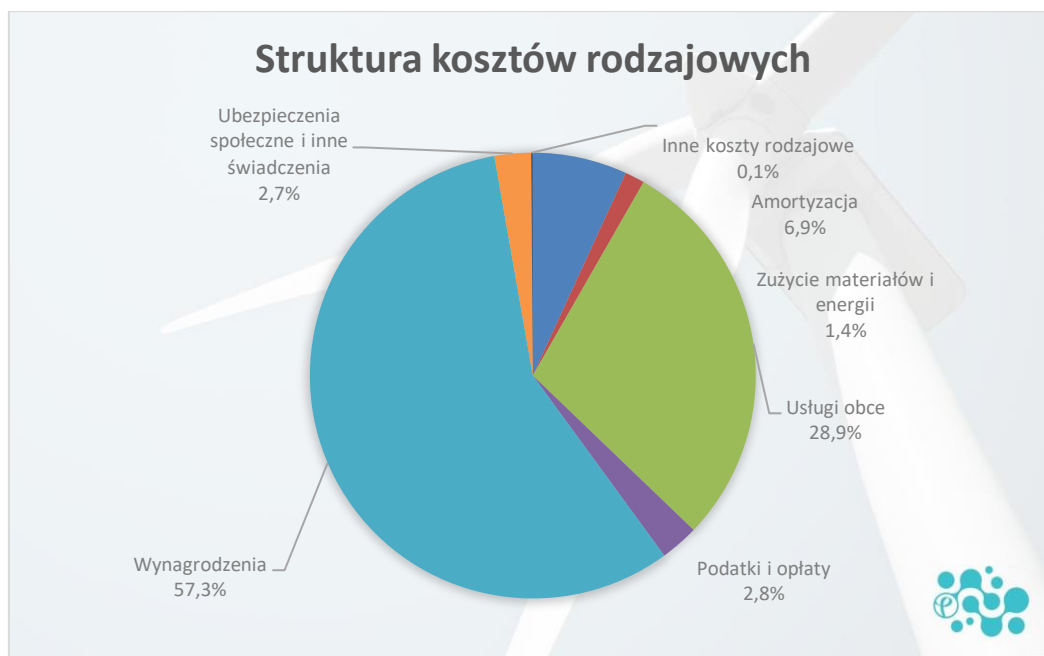
W omawianym okresie sprawozdawczym FIGENE CAPITAL S.A. intensyfikowała swoje działania w proces dalszej rozbudowy Grupy FIGENE. Zostały podpisane kolejne warunkowe umowy objęcia udziałów z branży energetycznej.

Należy mieć także na uwadze, że porównawcze dane finansowe obejmujące okres 2018 roku obejmują dane jednostkowe Emitenta przed zmianami strategii.

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 9 grudnia 2019 r. podjął decyzję, o zaniechaniu działalności windykacyjnej przez Spółkę. W związku z niniejszym wartość przychodów ze sprzedaży uzyskana w 2019 r. została zaprezentowana wyłącznie z działalności kontynuowanej (segment „energia odnawialna”).



W 2019 roku koszty operacyjne Emitenta (wg rodzaju) wyniosły 2,8 mln PLN, z czego największy udział stanowiły wynagrodzenia (57,3%) usługi obce (28,9%). Zwiększona wartość wynagrodzeń w omawianym okresie wynikała z przyznanej premii członkom Zarządu FIGENE CAPITAL S.A. i objęcia przez nich akcji serii K w ramach programu motywacyjnego zgodnie z uchwałą NWZA nr 11 z dnia 31 lipca 2019 r.



Znaczącą pozycją mającą wpływ na osiągnięty zysk w kwocie 1,6 mln zł w roku 2019, były przychody finansowe (5,2 mln PLN), z których 5 mln PLN stanowiły nieodpłatnie nabyte przez Emitenta wierzytelności, których zgodnie z decyzją Zarządu Emitenta wartość godziwa, jest równa wartości nominalnej:

- od Spółki Panfore Limited - wierzytelność dotyczy spółki zależnej Hagart Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 4,7 mln PLN, w tym 475 tys. PLN stanowią odsetki (RB ESPI nr 24/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku);
- od Spółki Trust-Invest Sp. z o.o. - wierzytelność dotyczy spółki zależnej PT Energia Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 299 tys., w tym 47 tys. PLN stanowią odsetki.

Powyższe zdarzenia miały charakter jednorazowy i nie były związane z zaniechaną działalnością dotyczącą windykacji wierzytelności.

Rok 2019 był okresem strategicznych zmian w Spółce. Dnia 5 lutego 2019 r. Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. (wówczas GPPI S.A.) po przeprowadzeniu analizy realizacji dotychczasowej działalności Spółki, podjął decyzję, że strategicznym kierunkiem rozwoju Spółki będzie realizacja projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej. W konsekwencji tych działań 9 grudnia 2019 r. została podjęta przez Zarząd uchwała o zaniechaniu działalności windykacyjnej. Strata z działalności zaniechanej wyniosła w 2019 r. 343 tys. PLN.

Spółka FIGENE CAPITAL S.A., w omawianym okresie była na etapie budowania bilansu poprzez nabywanie udziałów w kolejnych spółkach z branży energetycznej, pełniących w większości pełniących rolę spółek SPV, które są projektami jeszcze nie generującymi przychodów.

Na koniec 2019 roku aktywa trwałe w porównaniu z analogicznym okresem poprzednim wzrosły o niemalże 33%, tj. o 61 mln PLN. Aktywa trwałe stanowiły na dzień 31 grudnia 2019 r. 94% sumy

bilansowej i wyniosły 249,2 mln PLN. Niemal całość tej kwoty tworzyła wartość aktywów finansowych, tj. 248 mln PLN).

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018	dynamika
Aktywa trwałe	249 229	188 023	32,6%
Aktywa obrotowe	16 042	7 983	101,0%
Aktywa razem	265 272	196 005	35,3%
Kapitał własny	261 878	193 170	35,6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	610	0	100,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 784	2 835	-1,8%
Pasywa razem	265 272	196 005	35,3%

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2019 r. w stosunku do roku 2018 wzrosły ponad dwukrotnie, tj. o 8 mln PLN. W kwocie tej znalazła się m.in.: wartość udzielonych przez Emitenta spółkom zależnym pożyczek (7,6 mln PLN), należności z tytułu nabytych wierzytelności (5,7 mln PLN) związanych z działalnością windykacyjną (z dniem 13 grudnia 2019 r. decyzją Zarządu Spółki działalność ta została zaniechana) oraz pozostałe należności (2,2 mln PLN) głównie z tytułu nieopłacenia w terminie objęcia akcji serii L1 (2 mln PLN).

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	94,0%	95,9%
Aktywa obrotowe	6,0%	4,1%
Aktywa razem	100,0%	100,0%
Kapitał własny	98,7%	98,6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,2%	0,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1,0%	1,4%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Kapitał własny w omawianym okresie wzrósł o 36% do kwoty 261,9 mln PLN, głównie w wyniku podwyższeń kapitału zakładowego w Spółce oraz wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W omawianym okresie obrotowym FIGENE CAPITAL S.A. dokonała kilku podwyższeń kapitału zakładowego z 4,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 r. do 142,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r., wynikających także w ramach kapitału docelowego, jak i warunkowego.

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła łącznie 3,4 mln PLN, z czego 1,3 mln PLN stanowiły udzielone Spółce pożyczki.

Obecnie, Spółka FIGENE CAPITAL S.A. finansuje i koordynuje proces konsolidacji podmiotów wytwórczych w segmencie energetyki wiatrowej. Uwzględniając potencjał odnawialnych źródeł energii, działalność Emitenta i jego spółek zależnych koncentruje się na realizacji projektów w obszarze energetyki wiatrowej, która ze względu na geopołożenie Polski i sprzyjające warunki klimatyczne jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się sektorów w ramach energetyki odnawialnej i będzie stanowić istotny element krajowego systemu elektroenergetycznego. W swojej działalności podporządkowanej wykorzystaniu koniunktury oraz wzrostowi popytu na energię elektryczną, FIGENE CAPITAL S.A. koncentruje się na realizacji projektów w obszarze energetyki wiatrowej, która generuje obecnie najniższe koszty wytwarzania spośród wszystkich źródeł wytwarzających energię.



FIGENE CAPITAL S.A., poprzez swoje spółki zależne, przygotowuje się do realizacji budowy elektrowni oraz infrastruktury towarzyszącej, jak również wytwarzania energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych i jej sprzedaży oraz dystrybucji do dużych odbiorców końcowych, posiadających w swojej strategii cel dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w energię elektryczną. FIGENE CAPITAL S.A. w ramach spółek SPV na dzień bilansowy posiadała **projekty farm wiatrowych, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji, w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh** (w sumie 23 turbiny). Spółka planuje też kolejne inwestycje, poprzez rozszerzenie Grupy Kapitałowej FIGENE o już funkcjonujące i efektywne farmy wiatrowe, aby w efekcie zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW.

Operując na wszystkich szczeblach drabiny tworzenia wartości: od wytwarzania energii elektrycznej, przez jej dystrybucję, po sprzedaż, które ze względu na swoją skalę i komplementarność, stanowią zespół wzajemnie uzupełniających się elementów pozwalających efektywnie wykorzystywać możliwości rozwojowe FIGENE CAPITAL S.A..

Spółka oprócz spółek SPV posiada spółki wyspecjalizowane w branży energetycznej, m.in. odpowiadające za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej generowanej ze źródeł OZE, a także specjalizujące się w przygotowaniu procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału optymalizacji oraz utrzymaniu technicznym.

Model biznesowy całej Grupy Kapitałowej FIGENE zakłada z jednej strony budowę grupy podmiotów o strukturze homogenicznej, związanej w tym przypadku ściśle z branżą energetyczną, a z drugiej kreację otoczenia dla tej grupy i jej funkcjonowania poprzez rozszerzenie zakresu działalności o realizację innowacyjnych projektów rozwojowych, jak również nawiązywanie ścisłej i długookresowej współpracy z odbiorcami energii i partnerami technologicznymi.

8 PROGNOZY

Spółka nie publikuje prognoz.

Janusz Petrykowski - Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku jednostki:

FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (00..- 513), przy ulicy Nowogrodzkiej 6a lok 35

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI**

FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie (00.- 513), przy ulicy Nowogrodzkiej 6a lok 35

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostki **FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA** („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351).

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę 40 informacji dodatkowej Spółki, w której opisano niepewność związaną z epidemią COVID-19.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Spółki przedłożone do badania.

Pierwsza kluczowa sprawa dotyczy ujawnienia udziałów w jednostkach powiązanych. Udziały w jednostkach powiązanych stanowią 93% wartości aktywów. W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko zweryfikowaliśmy z dokumentami źródłowymi ujawnione udziały w jednostkach powiązanych, a także z wyceną zaprezentowaną przez Spółkę. Ponadto jednostka ujawniła zwiększenie kwoty kapitału podstawowego o 137.869.015,70 zł. W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko zweryfikowaliśmy zwiększenia kapitału podstawowego z dokumentami źródłowymi.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom

i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовы, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Artur Szymański

Działający w imieniu FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-008), przy ulicy Warszawskiej 40/2A wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4102 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o.

ul. Warszawska 40/2A 40-008 Katowice

Artur Szymański

Kluczowy Biegły Rewident nr 12053



FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm
audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru
Audytorów pod numerem 4102

Katowice, dnia 20 marca 2020. roku