



LETUS  

---

CAPITAL

**LETUS CAPITAL S.A.**

**Skonsolidowany raport roczny za rok 2017**

## 1. LIST DO AKCJONARIUSZY

---

Szanowni Akcjonariusze,

w roku 2017 Letus Capital S.A. wypełniał założenia nowej strategii rozwoju, która została opracowana przez Zarząd. Zgodnie z nią Emitent prowadził inwestycje w projekty związane z najmem długo oraz krótkoterminowym, działaniami deweloperskimi, oraz innymi elementami szczegółowo opisanymi w opublikowanej nowej strategii. W celu ułatwienia zarządzania szerokim wachlarzem różnych działalności utworzył grupę kapitałową. Stanowią ją podmioty o silnej dywersyfikacji działalności względem siebie, co ma umożliwić niską podatność całej grupy na zmiany w poszczególnych sektorach gospodarki. Szczegółowy opis nabycia przed Letus Capital S.A. podmiotów znajdujących Państwo w raporcie jednostkowym. W poniższym dokumencie skupiliśmy się na samych podmiotach zależnych, z uwagi na to, że podmiot dominujący całą swoją działalność prowadzi poprzez spółki zależne.

Z poważaniem  
Dariusz Przewłocki  
Prezes Zarządu

## 2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2017

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
<b>waluta</b>	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 040 017,03	8 040 237,91	2 365 306,62	1 837 474,67
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 020 274,34	-1 903 781,00	-475 952,21	-435 080,33
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 877 510,10	-146 112,24	-442 318,68	-33 391,74
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 659 209,74	-166 252,88	-626 477,66	-37 994,58
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-1105904,70	337545,89	-260 537,78	77 141,00
Zysk (strata) brutto	-2 659 209,74	-166 252,88	-626 477,66	-37 994,58
Zysk (strata) netto	-2 659 209,74	-166 252,88	-626 477,66	-37 994,58
Amortyzacja	771 605,40	483 658,13	181 780,90	110 532,74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-345 447,77	625 712,44	-81 383,32	142 997,11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 731,97	-12 951 170,88	1 585,97	-2 959 794,06
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	317 519,89	12 227 566,39	74 803,85	2 794 425,21
Przepływy pieniężne netto	-21 195,91	-97 892,05	-4 993,50	-22 371,75
Aktywa razem, w tym:	9 692 437,94	23 742 324,71	2 323 824,10	5 366 709,93
Aktywa trwałe	5 344 147,12	18 974 683,93	1 281 293,51	4 289 033,44
Aktywa obrotowe	4 348 290,82	4 767 640,78	1 042 530,59	1 077 676,49
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 835 280,86	4 148 000,71	679 776,75	937 613,18
Zobowiązania długoterminowe	315 016,38	162 454,12	75 527,20	36 721,09
Zobowiązania krótkoterminowe	1 898 035,34	3 436 823,81	455 066,13	776 858,91
Kapitał własny, w tym:	6 857 157,08	19 594 324,00	1 644 047,35	4 429 096,75
Kapitał podstawowy	4 025 000,00	5 954 500,00	965 019,54	1 345 953,89
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0

**Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych**

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

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

Waluta (EUR)	2017	2016
Dla pozycji bilansu	4,1709	4,4240
Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,2447	4,3757

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

#### Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

##### 1. Dane jednostek:

- a) Nazwa: LETUS CAPITAL S.A.  
siedziba: Warszawa
- b) Nazwa: CASAS Sp. z o.o.  
Siedziba: Toruń, Polska
- c) Nazwa: CASA Sp. z o.o.  
Siedziba: Toruń, Polska
- d) Nazwa: iTechnologie Games Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa, Polska
- e) Nazwa: DAVINCI Sp. z o.o.  
Siedziba: Czernikowo, Polska
- f) Nazwa: Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa, Polska
- g) Nazwa: Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o.  
Siedziba: Piła, Polska

##### 2. Czas trwania Spółek: nieograniczony

##### 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

01.01.2017 r. - 31.12.2017r.

##### 4. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki.

##### 5. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji).

Wartości niematerialne i prawne

Inne wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

##### 6. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

##### Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione po 01.01.2017 r. wyceniane są według cen nabycia.

Wartość początkowa środków trwałych [z wyjątkiem gruntów, które nie służą wydobyciu kopalin metodą odkrywkową] pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Do amortyzacji środków trwałych jednostka

stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy podatkowej.

Dla gruntów w wieczystym użytkowaniu przyjęto okres amortyzacji

- 20 lat.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3 500,00 zł amortyzowane są jednorazowo. Ulepszenia w obcych obiektach amortyzowane są w

okresie 10 lat od oddania do użytkowania.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe używane na podstawie leasingu zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy.

##### Zapasy

Towary i materiały

na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu. Rozchód zapasów odbywa się według zasady FIFO.

## Rozrachunki

### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopnie prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności: w wysokości 100% należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

### Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej

## 8. Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

a) kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka -w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

b) średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

2. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

a) składniki aktywów -po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,

b) składniki pasywów -po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polskie na ten dzień,

3. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia towarów lub ceny nabycia środków trwałych, środków trwałych w budowie.

### Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Ze względu na małą istotność i zachowanie ostrożnej wyceny spółka nie tworzy w 2016 roku rezerwy na podatek dochodowy.

### Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

a) długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,

b) krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i nie trwają dłużej niż 12 miesięcy od okresu sprawozdawczego.

W jednostce wystąpiły wyłącznie rozliczenia krótkoterminowe i długoterminowe.

## 9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

a) długoterminowe -umowy leasingu, których termin płatności upływa po 31.12.2017 roku

b) prawo wieczystego użytkowania gruntu, którego umorzenie upływa po 31.12.2017 roku

c) krótkoterminowe - według tytułów jak wyżej, których termin upływa do 31.12.2017 roku

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

### Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie.

### Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy spółki tworzony jest:

a) z podziału zysku,

b) z przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej, w oparciu o odrębne przepisy, wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym,

c) z dopłat wspólników.

### Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki, tj.- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych.

#### Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienie statutu spółki.

#### Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza według wariantu porównawczego.

#### Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców.

#### 10. Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

#### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych, zaistniałe w sposób trudny do przewidzenia poza działalnością operacyjną spółki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia, jak np. pożar, powódź itp.
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

### INFORMACJA DODATKOWA

#### DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA 2017 ROK

#### I. METODY WYCENY STOSOWANE W JEDNOSTCE.

I. 1. Stosowane metody wyceny (w tym amortyzacji, walut obcych) aktywów i pasywów, przychodów i kosztów w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

- wszystkie grupy aktywów wycenione według cen zakupu
- środki trwałe o wartości przekraczającej 3 500,00 zł. amortyzuje się liniowo
- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3 500,00 zł. amortyzuje się przy zastosowaniu zasady 100% odpisu wartości w momencie zakupu
- przy amortyzacji stosuje się stawki podatkowe
- przy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się okresy według rozporządzenia Ministra Finansów

I. 2. Rok 2017 jest dziesiątym rokiem działalności LETUS CAPITAL S.A. Spółka została zarejestrowana z dniem 01.08.2008r. w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000310902.

I.3. Jest to dziesiąte sprawozdanie finansowe.

I.4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględniono w bilansie i rachunku zysków i strat - nie wystąpiły

I. 6. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu roku obrotowego - nie wystąpiły

#### II. Informacja dodatkowa do Bilansu- dane uzupełniające o aktywach i pasywach bilansu

2.1. Na wartość majątku trwałego o wartości bilansowej 5.086.243,93 PLN składają się:

##### a) środki trwałe

- grunty - 691.993,91 PLN
- budynki, lokale - 3.393.3,01,58 PLN
- urządzenia techniczne i maszyny - 32.549,21 PLN
- środki transportu - 399.681,77 PLN
- inne środki trwałe - 370.371,03 PLN
- środki trwałe w budowie - 198.346,43 PLN

##### b) udziały oraz akcje

akcje ASSG 1.875.000

PLATINIUM 5.000

WTW 80.040

Angel Business Capital Spółka Akcyjna 608.920

Miejski Pojazd Elektryczny Spółka z o. o.- 30.000

CASAS Spółka z o. o.- 483.000

CASA Spółka z o. o. - 1.050.000

PUH Nafta - Trans Spółka z o.o. 2.228.070

DA VINCI Spółka z o.o. - 4.950.0000

Itechnologie Games Spółka z o.o. - 100.000

2.2 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto - nie występują

2.3. Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) środków trwałych używanych przez jednostkę na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych umów w tym leasingu operacyjnego - nie występują

I. Informacja dodatkowa do Bilansu- dane uzupełniające o aktywach i pasywach bilansu

2.4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - nie występują

2.5. Przychody z działalności ze sprzedaży w 2017r. wyniosły 8.040.237,91 PLN,

2.6. Stan i zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych - 13.084.122,24 PLN.

2.7. Podział zysku lub pokrycie straty za rok obrotowy - pokrycie straty nastąpi z przychodów przyszłych okresów.

2.8. Informacje o stanie rezerw - nie tworzono rezerwy na koniec 2017r.

2.9. Podział zobowiązań.

Na zobowiązania krótkoterminowe w 2017r. składają się:

a) z tytułu dostaw i usług 2.553.722,65 PLN

b) z kredyty i pożyczki 225.124,26

c) z tytułu wynagrodzeń 148.298,27 PLN

d) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych 274.195,97 PLN

e) inne - 103.134,32

f) inne zobowiązania finansowe - 132.348,34 PLN

2.10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 0,00 PLN

2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów 30.000,00 PLN

2.11. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki - nie występują.

2.12. Zobowiązania warunkowe - brak zobowiązań warunkowych

### III. UZUPEŁNIAJĄCE DANE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

3.1. Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów działalności, zasięgu terytorialnego.

Przychody ze sprzedaży: krajowa

usług 7.026.032.33 PLN

towarów 1.014.205.58 PLN

razem: 8.040.237.91 PLN

3.2. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne -brak nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

3.3. Odpisy aktualizacyjne - nie wystąpiły .

3.4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach zaniechanej działalności - nie wystąpiła w/w działalność.

3.5. Różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, a wynikiem finansowym brutto - nie wystąpiły

3.6. Koszty realizacji zadań statutowych wyniosły w 2017 roku 100% ogólnej kwoty kosztów.

3.6. Koszty według rodzaju

1. Amortyzacja 483.658,13

2. Zużycie materiałów i energii 2.370.820,56 PLN

2. Usługi obce 2.138.489,61 PLN

3. Podatki i opłaty 390.330,34 PLN

4. Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia 2.477.011,18 PLN

5. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 1.008.355,88 PLN

6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia 608.420,02 PLN

8. Pozostałe koszty 466.933,19 PLN

8. OGÓLEM 9.944.018,91PLN

3.7. Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i prac rozwojowych na własne potrzeby - inwestycje nie występują.

3.8. Zyski i straty nadzwyczajne- nie wystąpiły w 2017r.

3.9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie dotyczy.

3.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - rezerwy na podatek dochodowy.

Rezerwy na podatek dochodowy nie są tworzone

### 3.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Letus Capital S.A.		BILANS skonsolidowany			
Al. Jerozolimskie 85/21		na dzień 31 grudnia 2017 roku			
Warszawa		w złotych			
	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2017
AKTYWA			PASYWA		
0	2	2	0	2	2
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>5 344 147,12</b>	<b>18 974 683,93</b>	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 857 157,08</b>	<b>19 594 324,00</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>7 660,00</b>	<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 025 000,00</b>	<b>5 954 500,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Wartość firmy	0,00	0,00		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	7 660,00	<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy)</b>	<b>8 359 622,18</b>	<b>8 359 622,18</b>
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>5 086 243,93</b>	<b>VI. Pozostałe kapitały - rezerwowe</b>	<b>2 110 202,44</b>	<b>13 084 122,24</b>
1. Środki trwałe	<b>0,00</b>	<b>4 887 897,50</b>	<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-4 978 457,80</b>	<b>-7 637 667,54</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	389 493,91	691 993,91	<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 659 209,74</b>	<b>-166 252,88</b>
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	431 907,93	3 393 301,58	<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
c) urządzenia techniczne i maszyny	39 668,74	32 549,21	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 835 280,86</b>	<b>4 148 000,71</b>
d) środki transportu	1 020 946,38	399 681,77	<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>592 229,14</b>	<b>518 722,78</b>
e) inne środki trwałe	89 420,16	370 371,03	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	198 346,43	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	185 031,43	111 525,07
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	185 031,43	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	407 197,71	407 197,71
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 988 960,00</b>	<b>13 497 030,00</b>	(2) krótkoterminowe	407 197,71	407 197,71
1. Nieruchomości	0,00	0,00	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>315 016,38</b>	<b>162 454,12</b>
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	<b>2 988 960,00</b>	<b>13 497 030,00</b>	2. Wobec pozostałych jednostek	315 016,38	162 454,12
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	34 966,74	12 501,48
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	280 049,64	149 952,64
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe)	0,00	0,00	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 898 035,34</b>	<b>3 436 823,81</b>
b) w pozostałych jednostkach	2 988 960,00	13 497 030,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	2 988 960,00	13 497 030,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe)	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	1 887 075,25	3 436 823,81
<b>IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>383 750,00</b>	<b>383 750,00</b>	a) kredyty i pożyczki	0,00	225 124,26
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	383 750,00	383 750,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	139 524,36	132 348,34
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4 348 290,82</b>	<b>4 767 640,78</b>	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	1 326 988,41	2 553 722,65
<b>I. Zapasy</b>	<b>178 657,56</b>	<b>71 274,93</b>	(1) do 12 miesięcy	1 326 988,41	2 553 722,65
1. Materiały	178 657,56	32 191,05	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) do rozliczenia akcje	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00



4. Towary	0,00	31 009,93	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	233 551,53	274 195,97
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	8 073,95	h) z tytułu wynagrodzeń	178 601,07	148 298,27
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 427 913,67</b>	<b>3 930 643,46</b>	i) inne	8 409,88	103 134,32
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	1 068 556,31	3. Fundusze specjalne	10 960,09	16 988,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 000,00</b>	<b>30 000,00</b>
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 000,00	30 000,00
b) inne	0,00	1 068 556,31	(1) długoterminowe	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 427 913,67	2 862 087,15	(2) krótkoterminowe	30 000,00	30 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 213 122,53	2 743 361,56	(3) przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	3 213 122,53	2 743 361,56			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	27 931,00	13 562,00			
c) inne	135 017,95	105 163,59			
d) pozostałe	51 842,19	0,00			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>717 898,56</b>	<b>621 191,38</b>			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	427 214,20	428 399,07			
a) w jednostkach	427 214,20	428 399,07			
(1) powiązanych	0,00	0,00			
(2) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	427 214,20	428 399,07			
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	290 684,36	192 792,31			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	290 684,36	192 792,31			
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00			
(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23 821,03</b>	<b>144 531,01</b>			
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>					
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>Suma aktywów</b>	<b>9 692 437,94</b>	<b>23 742 324,71</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>9 692 437,94</b>	<b>23 742 324,71</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT skonsolidowany

sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.

(wariant porównawczy) w złotych

Poz.	Nazwa pozycji	narastająco na dzień	narastająco na dzień
		31.12.2016	31.12.2017
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>10 040 017,03</b>	<b>8 040 237,91</b>
-		0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	<b>7 946 158,70</b>	<b>7 026 032,33</b>
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-2 463,71	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 096 322,04	1 014 205,58
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 060 291,37</b>	<b>9 944 018,91</b>
I	Amortyzacja	771 605,40	483 658,13
II	Zużycie materiałów i energii	2 310 472,03	2 370 820,56
III	Usługi obce	2 559 726,51	2 138 489,61
IV	Podatki i opłaty, w tym:	333 349,08	390 330,34
V	Wynagrodzenia	2 820 506,63	2 477 011,18
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	725 818,28	608 420,02
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	591 267,65	466 933,19
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 947 545,79	1 008 355,88

<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>-2 020 274,34</b>	<b>-1 903 781,00</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 079 955,07</b>	<b>1 797 904,84</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	170 491,59	1 472 316,03
II	Dotacje	0,00	59 018,09
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	909 463,48	266 570,72
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>937 190,83</b>	<b>40 236,08</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1,72	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	40 311,68	0,00
III	Inne koszty operacyjne	896 877,43	40 236,08
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>-1 877 510,10</b>	<b>-146 112,24</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 998 459,35</b>	<b>25 331,17</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II	Odsetki	22 771,62	17 251,11
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	1 975 687,73	8 080,06
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 780 158,99</b>	<b>45 471,81</b>
I	Odsetki	28 138,03	29 895,66
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	2 752 020,96	15 576,15
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G - H)</b>	<b>-2 659 209,74</b>	<b>-166 252,88</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (JI - JII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I = J)</b>	<b>-2 659 209,74</b>	<b>-166 252,88</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-2 659 209,74</b>	<b>-166 252,88</b>

Nazwa i adres jednostki:		<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> skonsolidowany	
Letus Capital S.A.		<b>(Metoda pośrednia)</b>	
Warszawa		<b>za okres od 01.01.2017 do dnia 31.12.2017r.</b>	
Al. Jerozolimskie 85/21			
Treść		Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017
<i>0</i>		<i>1</i>	<i>2</i>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	-1 200 778,61	-166 252,88
II.	Korekty razem	855 330,84	791 965,32
1.	Amortyzacja	9 657,19	483 658,13
2.	Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach	0,00	0,00
4.	Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	-6 731,97	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	407 197,71	177 498,84
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	-81 557,91
7.	Zmiana stanu należności	702 720,49	-519 044,60
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-230 716,38	1 331 464,69
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	-116 395,70
10.	Inne korekty	-26 796,20	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +- II)	-345 447,77	625 712,44
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		

I.	Wpływy	6 731,97	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 731,97	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	0,00	12 951 170,88
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	443 100,88
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		2 000 000,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	10 508 070,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	6 731,97	-12 951 170,88
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	Wpływy	339 550,00	12 586 782,42
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	339 550,00	12 027 577,93
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	559 204,49
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	22 030,11	359 216,03
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek	22 030,11	355 657,44
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki		3 558,59
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	317 519,89	12 227 566,39
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-21 195,91</b>	<b>-97 892,05</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>0,00</b>	
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 604,20</b>	<b>290 684,36</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym</b>	<b>408,29</b>	<b>192 792,31</b>

Nazwa i adres jednostki:		<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH</b>	
Letus Capital S.A.			
Warszawa			
Aleje Jerozolimskie 85/21			
Wyszczególnienie		<b>2016 rok</b>	<b>2017 rok</b>
<i>0</i>		<i>1</i>	<i>2</i>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 579 534,54</b>	<b>6 857 157,08</b>
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 579 534,54	6 857 157,08
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>889 000,00</b>	<b>4 025 000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	889 000,00	0,00

	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 025 000,00	5 954 500,00
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 359 622,18</b>	<b>8 359 622,18</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	skupu akcji własnych	0,00	0,00
2.2.	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</i>	8 359 622,18	8 359 622,18
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 110 202,44	13 084 122,24
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-4 993 615,77	-7 637 667,54
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	odpisu na kapitał rezerwowy		
	na dywidendę	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-4 978 457,80	0,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	dopłat udziałowców		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 978 457,80	-7 637 667,54
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	-2 659 209,74	-166 252,88
a)	zysk netto	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b)	strata netto	-2 659 209,74	-166 252,88
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 857 157,08</b>	<b>19 594 324,00</b>
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<b>6 857 157,08</b>	<b>19 594 324,00</b>

### 3.2. Opinia biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Sprawozdanie (opinia) wraz z raportem biegłego rewidenta - załącznik

## 4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2017

### 4.1. Letus Capital S.A. podmiot dominujący

Firma LETUS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba Warszawa, Polska

#### Zarząd:

Dariusz Przewłocki

#### Rada Nadzorcza:

Krzysztof Moszkiewicz

Arsen Babachanian

Cezary Graul

Adam Wytrązek

Łukasz Kopka

#### Akcjonariat

tabela poniżej przedstawiają strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających ponad 5%\* głosów na WZ Emitenta. Struktura akcjonariatu została sporządzona w oparciu o zawiadomienia podane do publicznej wiadomości w trybie art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

\* Delmont Capital LCC nie przesłał informacji o zmianie ilości głosów, a także o zejściu poniżej progu 5%, co wynikatooby z rejestracji akcji serii H oraz C1.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31.03.2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział	Liczba głosów	Udział
Generator OZE S.A.	3 371 442	5,30%	3 371 442	5,30%
PV Maker Sp. z o.o.	33 081 159	52,01%	33 081 159	52,01%
Tymoteusz Olszewski	3 219 000	5,06%	3 219 000	5,06%
Alina Olcholska	7 050 084	11,08%	7 050 084	11,08%
Torus Investment Sp. z o.o.	14 853 800	23,35%	14 853 800	23,35%
Delmont Capital LCC*	83 301	0,13%	83 301	0,13%
Pozostali	1 945 346	3,06%	1 945 346	3,06%
<b>Razem</b>	<b>63 604 132,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>63 604 132,00</b>	<b>100,00%</b>

### 4.2. Casas Sp. z o.o. podmiot zależny

Firma CASAS Sp. z o.o.

Siedziba Toruń, Polska

#### Zarząd:

Alina Orcholska

Udziałowcy

100% Letus Capital S.A.

**4.3. Casa Sp. z o.o. podmiot zależny**

---

Firma CASA Sp. z o.o.

Siedziba Toruń, Polska

Zarząd:

Alina Orcholska

Udziałowcy

100% Letus Capital S.A.

**4.4. iTechnologie Games Sp. z o.o. podmiot zależny**

---

Firma iTechnologie Games Sp. z o.o.

Siedziba Warszawa, Polska

Zarząd:

Michał Selewońko

Udziałowcy

90% Letus Capital S.A.

10% inni

**4.5. DAVINCI Sp. z o.o. podmiot zależny**

---

Firma DAVINCI Sp. z o.o.

Siedziba Czernikowo, Polska

Zarząd:

Remigiusz Kłosiński

Udziałowcy

100% Letus Capital S.A.

**4.6. Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o. podmiot zależny**

---

Firma Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o.

Siedziba Warszawa, Polska

Zarząd:

Adam Napieralski

Udziałowcy

60% Letus Capital S.A.

40% Adam Napieralski

**4.7. Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. podmiot zależny**

---

Firma Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o.

Siedziba Piła, Polska

Zarząd:

Tymoteusz Olszewski

Rada Nadzorcza:

Alina Orcholska

Cezary Gaul

Renata Kieruj

Udziałowcy

55,74% Letus Capital S.A.

44,26% inni

#### 4.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

---

Skonsolidowany bilans roku 2017 zamknął się sumą bilansową 23.742.324,71.

Zobowiązanie krótkoterminowe wzrosło o 1.538.788,47 zł.

Skonsolidowane przychody w roku 2017 wyniosły 8.040.237,91 złotych i były niższe w stosunku do roku 2016 o kwotę 1.999.779,12 zł. Skonsolidowana strata za 2017 rok wyniosła 166.252,88 złotych

Analizując powyższe należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 13.630.536,61zł, jest to wynikiem zwiększenia inwestycji długoterminowych,
- aktywa obrotowe uległy zwiększeniu w stosunku do analizowanego okresu o kwotę 419.349,96 zł,
- koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o kwotę 2.116.272,46 zł.

Zarząd przewiduje w przyszłych okresach wypracowanie odpowiednich zysków przez Grupę Kapitałową. Należy zauważyć, że duża część projektów (spółek celowych) jest na etapie budowania swojej wartości, która będzie realizowała zyski po uzyskaniu odpowiedniej dojrzałości.

#### 4.9. Opis działań Grupy Kapitałowej w roku 2017

---

Działania podmiotu dominującego w grupie kapitałowej zostały przedstawione w raporcie jednostkowym.

Skład grupy kapitałowej należy podzielić na spółki start-up, które aktualnie są w fazie rozwoju: Casa Sp. z o.o., Casas Sp. z o.o., iTechnologie Games Sp. z o.o. oraz Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o.; oraz podmioty, które są już rozwiniętymi spółkami, prowadzącymi działalność od długiego czasu: Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. oraz DAVINCI Sp. z o.o. - w przypadku ostatniej stanowi ona wydzieloną zorganizowaną część przedsiębiorstwa, dlatego też sam podmiot jest nowy, lecz jego działalność ma długą historię.

Celem spółki Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o. jest udoskonalenie modułu ładowania oraz kontroli parametrów pojazdu elektrycznego, a następnie stworzenie elektrycznego pojazdu. Spółka rozpoczęła procedurę opatentowania modułu, jednak z uwagi na potrzebę bardzo wnikliwego jego opisu oraz braku możliwości patentu kompleksowego, a wyłącznie danych algorytmów informatycznych oraz rozwiązań technicznych, procedura patentowa została wstrzymana. Zarząd uznał, że znacznie trudniejsze będzie odtworzenie modułu przez konkurencję w formie inżynierii wstecznej, niż skorzystanie z gotowych rozwiązań podanych w procedurze patentowej, gdzie zostaną być zmodyfikowane opatentowane elementy. Aktualnie trwają poszukiwania odpowiednich inżynierów do współpracy, sprawdzanie możliwości dofinansowań, dołączenia do programu polskiego pojazdu elektrycznego, a także ciągłe testy opracowanych modułów.

Spółka Casas Sp. z o.o. jest spółką celową, która jest właścicielem 7 działek gruntu. Działki mają powierzchnię od 1000 m2 do 1438 m2. Działki zlokalizowane są ok 8 km od granicy Torunia, zlokalizowane są w sąsiedztwie gminnej drogi asfaltowej. Działki są niezabudowane, o regularnych kształtach zbliżonych do kwadratu, o równym ukształtowaniu terenu. Otoczenie stanowi zabudowa jednorodzinna oraz pola uprawne. Z uwagi na lokalizację oraz wielkość należy uznać je jako bardzo atrakcyjne na rynku nieruchomości. Zgodnie ze Studium Uwarunkowań i Kierunków Zagospodarowania Przestrzennego Gminy Łysomice – przedmiotowe działki znajdują się na obszarze o funkcji pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, dla obszaru działek nie ma sporządzonego Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego.

Spółka Casa Sp. z o.o. jest spółką celową, która jest właścicielem nieruchomości w Toruniu przy ulicy Podmurnej. Budynek użytkowy, dawne kino, znajduje się na terenie zespołu staromiejskiego najwyższych wartości zabytkowych i historycznych, uznanego za pomnik historii, wpisanego na listę światowego dziedzictwa kulturalnego UNESCO, jednakże sam obiekt nie jest wpisany do rejestru zabytków. Budynek oddalony jest o parędziesiąt metrów od głównego deptaku miasta, ma powierzchnię 188 m2. Wartość budynku według wyceny z dnia 19 grudnia 2016 roku wynosiła 1.057.000 zł. Od czasu wyceny został wykonany projekt architektoniczny przebudowy uzgodniony z konserwatorem zabytków, także zostały poczynione znaczne prace modernizacyjno-remontowe mające na celu dostosowanie budynku do użytku komercyjnego, co znacząco podnosi wartość nieruchomości w stosunku do wartości z wyceny.

Spółka DAVINCI Sp. z o.o. jest spółką celową będącą właścicielem nieruchomości w Czernikowie gdzie prowadzi hotel oraz restaurację. Zgodnie z operatem szacunkowym z dnia 1 lutego 2017 roku sama nieruchomość jest wyceniona na kwotę 5.018.200 złotych (1229,26 m2 powierzchni użytkowej), w co nie jest wliczone wyposażenie oraz urządzenia hotelowo-



restauracyjne, co znacząco podnosi wartość kompleksowego zakupu. Hotel dysponuje 10 pokojami, z własnymi łazienkami, klimatyzacją, internetem oraz telewizją, które umożliwiają nocleg 30 osobom. Restauracja jest dostosowana do przyjmowania ponad 200 gości na raz, posiada pełne zaplecze gastronomiczne. W budynku znajdują się dwie sale konferencyjne, a w okresie letnim działa duży ogródek przy restauracji. Obiekt posiada parking na 50 samochodów.

Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. jest jednym z liderów branży transportowej i dźwigowej w Północnej Wielkopolsce. Posiada żurawie, ciągniki samochodowe, naczepy niskopodwoziowe, wywrotki, pługosolarki, spycharki, a także samochody dostawcze do 3,5 tony. Podmiot ten posiada również warsztat samochodów osobowych, warsztat samochodów ciężarowych, wulkanizację, stację kontroli pojazdów oraz własną brygadę budowlano-montażową.

iTechnologie Games Sp. z o.o. jest spółką gamingową, tworzącą gry "FX Game: Prepare to battle" oraz "FX Game: Asset manager". Gra FX Game (<http://fxgame.pl/>).

#### 4.10. Czynniki ryzyka

---

##### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną grupę są: tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna, poziom wynagrodzeń i stopa bezrobocia. Wzrost gospodarczy powinien przekładać się na wzrost poziomu przychodów Emitenta i podmiotów z grupy kapitałowej w związku ze wzrostem popytu ze strony najemców. Jednak w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko ogólnego pogorszenia sytuacji finansowej. Czynniki te są niezależne od grupy i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. Grupa w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową Spółki na bieżąco będzie śledzić prognozy w zakresie tych czynników i stara się dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

##### **Ryzyko zmian w przepisach prawnych lub ich interpretacji**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki i jej podmiotów zależnych potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa związanego z obrotem gospodarczym, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa związanego z obrotem instrumentami finansowymi Emitenta. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne, zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno - prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub podmiotów w których Emitent posiada zaangażowanie kapitałowe.

##### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

##### **Ryzyko niepozyskania najemców i spadku cen najmu**

Część grupy ze względu na charakter prowadzonej działalności narażony jest na niepozyskanie odpowiedniej liczby najemców na nieruchomości będące w posiadaniu jego i podmiotów z grupy kapitałowej lub na warunkach mniej korzystnych od zakładanych pierwotnie warunków umów najmu. Ziszczenie się tego ryzyka będzie miało wpływ na niższe od zakładanych przychodów z tego tytułu i będzie niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Emitenta i grupy kapitałowej. W celu



minimalizacji tego ryzyka, Emitent na bieżąco analizuje sytuację na rynku nieruchomości komercyjnych oraz stara się będzie przewidzieć długoterminowe perspektywy popytu w rejonie, w którym nabywa nieruchomości.

#### **Ryzyko związane z nieosiągnięciem zakładanego obłożenia**

W przypadku prowadzenia obiektów krótkiego najmu takich jak hotele i pensjonaty na rentowność działalności najistotniejsze znaczenie ma przeciętne obłożenie obiektu. Emitent przy wyborze lokalizacji dla nowo nabywanego pensjonatu lub hotelu będzie dokonywał szczegółowej analizy danych historycznych dla danego obiektu, perspektyw jego rozwoju oraz możliwości modernizacji obiektu i jej wpływu na przyszłe obłożenie obiektu. Jeżeli obiekt po przeprowadzonej analizie nie będzie spełniał wymogu osiągnięcia zakładanej rentowności Emitent nie będzie nabywał takiego obiektu. Istnieje jednak ryzyko, że pomimo pozytywnej weryfikacji i nabycia obiektu spełniającego oczekiwania Emitenta w wyniku zmian na rynku turystycznym, powstania nowych konkurencyjnych obiektów lub wybudowania nowej drogi komunikacyjnej, która przejmie znaczną część dotychczasowego ruchu drogowego z trasy, przy której zlokalizowany jest hotel czy pensjonat obiekt przestanie osiągać przychody pokrywające koszty. Ziszczenie się powyższego ryzyka może niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta i grupy kapitałowej. Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka przy podejmowaniu decyzji o zakupie hotelu, pensjonatu lub spółki prowadzącej taką działalność będzie dokonywał weryfikacji długoterminowych planów urbanistycznych dla terenu, w którym zlokalizowany będzie obiekt.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Aktualnie w Polsce od dłuższego czasu można zaobserwować stały systematyczny wzrost cen najmu nieruchomości jak również cen w pokojach hotelowych i pensjonatach. Podwyższająca się tendencja powoduje, że aktualnie rozpoczynanych jest coraz więcej inwestycji w nieruchomości komercyjne pod wynajem komercyjny jak i krótkoterminowy, w wyniku czego stale rośnie konkurencja i może spowodować w przyszłości w wielu miejscach zahamować wzrost cen najmu czy cen pokoi hotelowych, a w niektórych lokalizacjach może spowodować spadek cen najmu. Stały wzrost konkurencji na rynku wynajmu powierzchni komercyjnych i krótkoterminowego najmu może negatywnie wpłynąć na popyt na nieruchomości z oferty do wynajmu przez Emitenta, i w związku z tym do obniżenia stawek czynszowych stosowanych przez Emitenta i podmioty z grupy kapitałowej, jak i pokoi w pensjonatach i hotelach, co wpłynie na obniżenia wyników finansowych Emitenta i tworzonej grupy kapitałowej. W celu zapewnienia popytu na posiadane i nabywane nieruchomości. Hotele i pensjonaty Emitent i podmioty z grupy kapitałowej będą starać się oferować klientom usługi na najwyższym poziomie a przy podejmowaniu nowych inwestycji w nieruchomości lub przejęcia dokonywać wnikliwej analizy długoterminowych cen najmu komercyjnego i krótkoterminowego dla danej lokalizacji z szczególnym uwzględnieniem możliwości pojawienia się konkurencji w nowej lokalizacji.

#### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców oraz kontrahentów**

Emitent i grupa kapitałowa prowadzi swoją działalność głównie w sektorze najmu nieruchomości, krótkoterminowego oraz usług transportowo-budowlanych. W sektorze najmu krótkoterminowego powyższe ryzyko jest niewielkie ze względu na charakter umów. W sektorze najmu komercyjnego oraz usług transportowo-budowlanych istnieje większe ryzyko, że niektórzy najemcy nie będą terminowo regulować swoich płatności lub zaprzestaną całkowicie je regulować np. w przypadku ogłoszenia upadłości. W takiej sytuacji może okazać się, że za pewien okres nie uda się Emitentowi i podmiotom z grupy kapitałowej odzyskać zaległych faktur. Ponadto w takiej sytuacji nie zawsze można od razu znaleźć nowego najemcę, a także trzeba realizować umowne prace - w tym czasie ponoszone są koszty stałe utrzymania sprzętu, pracowników, nieruchomości bez przychodów. Emitent i podmioty z grupy kapitałowej będą starały się minimalizować powyższe ryzyko poprzez weryfikację najemców oraz kontrahentów jako solidnego płatnika przed podpisaniem umowy najmu oraz stały monitoring terminowej płatności za faktury.

#### **Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej**

Czynnikami mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy, jak zalanie czy inne zdarzenie powodujące uniemożliwienie normalnego wykorzystywania sprzętu, lokalu, czy obiektu pod wynajem będącego w posiadaniu Emitenta lub podmiotu z grupy kapitałowej. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wartości posiadanych nieruchomości i nieruchomości wraz z wyposażeniem Emitent i podmioty z grupy kapitałowej podpisały umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez brak przychodów z robót lub najmu oraz przewyższenie kosztów przywrócenia do stanu pierwotnego umożliwiającego ponowne oddanie go w użytek od kwot uzyskanych z tytułu odszkodowania z polis ubezpieczeniowych. W opinii Emitenta zawarte umowy ubezpieczeniowe przez spółkę i podmioty z grupy kapitałowej w wystarczającym zakresie chronią przed powyższym ryzykiem. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Emitenta i podmioty z grupy kapitałowej do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent współpracuje z profesjonalną firmą brokerską, która stale analizuje poziom ryzyka i dostosowuje zakres ubezpieczenia do aktualnych potrzeb Emitenta.

### **Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta i grupy kapitałowej. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyk.

### **Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta**

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych m.in. wyboru niewłaściwych lokalizacji nabywanych obiektów pod wynajem, co może mieć wpływ na niezrealizowania zakładanych przychodów i wyników finansowych lub spowodować poniesienie znacznych strat. Ryzyko to jest o tyle wysokie, że Emitent dopiero rozpoczyna działalność na rynku najmu nieruchomości. Emitent będzie starał się minimalizować to ryzyko poprzez dokonywanie wnikliwej analizy rynku przy podejmowaniu decyzji o nabyciu nowych nieruchomości lub przejmowaniu podmiotów posiadających atrakcyjnie zlokalizowane nieruchomości oraz korzystania z usług wyspecjalizowanych doradców na rynku nieruchomości.

### **Ryzyko niezyskania niezbędnych zezwoleń**

Przy prowadzeniu działalności redeweloperskiej konieczne może okazać się uzyskanie wymaganych decyzji administracyjnych związanych przede wszystkim ze zmianą warunków zagospodarowania terenu. Ryzyko to jest o tyle istotne, iż w działalności redeweloperskiej brak jest powtarzalności. Każdy projekt jest z natury rzeczy inny. Opracowanie niewłaściwej koncepcji dla danej nieruchomości może doprowadzić do trudności w późniejszym odpowiednim wynajęciu lub zbyciu nieruchomości z zyskiem. Jeśli nie udałoby się uzyskać decyzji zgodnej z oczekiwaniami przychody z inwestycji mogłyby się okazać niższe niż wstępnie planowano. Emitent będzie starał się uniknąć takich sytuacji poprzez korzystanie z ekspertyz podmiotów zewnętrznych, co pozwoli na podjęcie prawidłowej decyzji inwestycyjnej.

### **Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich nieruchomości**

Rentowność prowadzonej przez Emitenta i podmioty z grupy kapitałowej działalności uzależniona jest w dużej mierze od pozyskiwania atrakcyjnych nieruchomości. W związku z tym realizacja przyszłych projektów pod wynajem i redeweloperskich może napotkać trudności związane z czynnikami zewnętrznymi. Do najistotniejszych czynników zewnętrznych należy zaliczyć dużą konkurencję na rynku, a także trudności związane ze zmianą przeznaczenia terenu wynikającego z odpowiednich aktów prawnych. Emitent będzie starał się minimalizować powyższe ryzyko korzystając z usług doświadczonych firm doradczych.

### **Ryzyko wyceny**

Emitent będzie koncertował swoją działalność na rynku nieruchomości pod wynajem nabywając je samodzielnie lub przez podmioty z grupy kapitałowej. Nieruchomości wymagają wyceny a wyceny nieruchomości w przypadku zmian sytuacji rynkowej mogą podlegać znacznym zmianom. Ewentualny błąd wyceny lub zmiana rynkowa wartości nieruchomości może być przyczyną zakupu nieruchomości po cenie wyższej od jej wartości rynkowej lub sprzedaży po cenie niższej od wartości rynkowej. Takie zdarzenia mogłyby mieć negatywny wpływ na efektywność finansową realizowanych przez Emitenta przedsięwzięć. Ponadto stwarza to ryzyko wyceny podmiotów z grupy kapitałowej, co może wpłynąć na konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych i rezerw, które będą wpływały negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent będzie zachowywać szczególną staranność w szacowaniu wartości nieruchomości i podmiotów z grupy kapitałowej, przede wszystkim korzystając z usług rzeczoznawców i doradców w tym zakresie.

### **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent i podmioty z grupy kapitałowej korzystają i będą korzystać przy realizacji inwestycji z kapitału zewnętrznego, dłużnego pozyskiwanego od banków i firm leasingowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Ponadto, nie można wykluczyć, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Spółka w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania w tym z tytułu emisji obligacji. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, co może wpłynąć na znaczące pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta i podmiotów z grupy kapitałowej. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka w sposób ciągły monitoruje rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert pozyskania kapitału dłużnego.

### **Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce**

Rozwój branży nowych technologii jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w kraju i za granicą. Emitent objął 60 % udziałów w spółce Miejski Pojazd Elektryczny Spółka z o.o. (MPE). Aktualne zaangażowanie Emitenta w powyższy projekt pozostaje na niewielkim poziomie. Jednak w przypadku uzyskania patentu Emitent przewiduje konieczność poniesienia

znacznych nakładów inwestycyjnych na wdrożenie projektu do wersji komercyjnej, co nie gwarantuje osiągnięcia przychodów i rentowności na zakładanym poziomie. Istnieje więc ryzyko, że pomimo osiągnięcia wdrożenia produktów do sprzedaży spółka zależna nie osiągnie przychodów i rentowności na zakładanym poziomie, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka będzie starał się analizować możliwą do osiągnięcia rentowność projektu na każdym etapie jego realizacji.

#### **Ryzyko związane z rozwojem branży budowlanej**

Nabyty pakiet kontrolny Przedsiębiorstwa Usługowo-Handlowego „Nafta-Trans” Sp. z o.o. stanowi znaczącą inwestycję. Jest to spółka z długą tradycją i olbrzymim doświadczeniem. W przypadku załamania gospodarki pierwszą gałęzią, która to odczuwa jest budownictwo, gdzie duża część przychodów z najmu żurawi pochodzi z tego sektora.

#### **Ryzyko związane z rozwojem branży transportowej**

Nabyty pakiet kontrolny Przedsiębiorstwa Usługowo-Handlowego „Nafta-Trans” Sp. z o.o. stanowi znaczącą inwestycję. Branża transportowa jest mocno rozwinięta pod względem konkurencji. Spółka wypracowała specjalizację w przewożeniu obiektów ponadgabarytowych - głównie wiertni, co znacząco ogranicza ryzyko konkurencji. Jednak nadal spółka jest podatna na zmiany cen paliwa, opłat drogowych, ubezpieczeń.

## **5. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH**

---

Spółki należące do grupy kapitałowej nie posiadają udziałów własnych

## **6. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH**

---

Spółki należące do grupy kapitałowej nie posiad oddziałów.

## **7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI**

---

### **7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017**

---

Warszawa, dnia 31 maja 2018

#### **Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego**

Niniejszym oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Letus Capital S.A. oraz wynik finansowy, oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Letus Capital S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu



**7.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2017**

---

Warszawa, dnia 31 maja 2018

**Oświadczenie dotyczące dokonania wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Niniejszym oświadczam, że firma audytorska, przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrana 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Prezes Zarządu



