



LETUS

CAPITAL

LETUS CAPITAL S.A.

Jednostkowy raport roczny za rok 2017

1. LIST DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

po roku 2016, który był okresem „rozstania się” z historią Emitenta, rok 2017 minął jako zintensyfikowanych inwestycji oraz olbrzymiego rozwoju, który jest widoczny w danych skonsolidowanych. Została opracowana nowa strategia, którą została wprowadzona w życie i jest intensywnie realizowana.

Spółka zakończyła rok posiadając w swoim portfelu spółki celowe, które są prężnie działającymi przedsiębiorstwami jak Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. czy DaVinci Sp. z o.o., a także spółkami, które są w trakcie przygotowania nieruchomości o wysokiej wartości - CASA Sp. z o.o. oraz CASAS Sp. z o.o. oraz spółki rozwojowe w zakresie nowych technologii - iTechnologie Games Sp. z o.o. oraz Miejski Pojazd Elektryczny Sp. o.o.. Tak wysoka dywersyfikacja jest celem nowej strategii, która ma pozwolić na ciągły rozwój Emitenta niepodatny na wahania, jeśli w jednym z sektorów prowadzenia działalności spółek celowych nastąpi spadek, cała grupa będzie lewarowana poprzez spółki celowe z pozostałych sektorów.

Wszystkie działania Zarządu są skupione na maksymalizacji bezpieczeństwa Spółki oraz wzrostu jej wartości.

Z poważaniem
Dariusz Przewłocki
Prezes Zarządu

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

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	132013	0,00	31 100,67
Zysk (strata) ze sprzedaży	-169 355,27	-32924,13	-38 703,58	-7 756,53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-411 499,96	-57382,87	-94 042,09	-13 518,71
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 200 778,61	-60941,46	-274 419,78	-14 357,07
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-401 842,77	-57382,87	-91 835,08	-13 518,71
Zysk (strata) brutto	-1 200 778,61	-60941,46	-274 419,78	-14 357,07
Zysk (strata) netto	-1 200 778,61	-60941,46	-274 419,78	-14 357,07
Amortyzacja	9 657,19	0	2 207,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-345 447,77	-1003365,23	-78 946,86	-236 380,72
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 731,97	-8421070,00	1 538,49	-1 983 902,28
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	317 519,89	9424035,57	72 564,36	2 220 188,84
Przepływy pieniężne netto	-21 195,91	-399,66	-4 844,00	-94,16
Aktywa razem, w tym:	4 435 193,47	13904849,19	1 002 530,17	3 333 776,69
Aktywa trwałe	3 372 710,00	11793780,00	762 366,64	2 827 634,32
Aktywa obrotowe	1 062 483,47	2111069,19	240 163,53	506 142,36
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	476 807,70	733485,08	107 777,51	175 857,75
Zobowiązania długoterminowe	34 966,74	12501,48	7 903,87	2 997,31
Zobowiązania krótkoterminowe	4 643,25	283758,89	1 049,56	68 033,01
Kapitał własny, w tym:	3 958 385,77	13171364,11	894 752,66	3 157 918,94
Kapitał podstawowy	1 778 000,00	1778000	401 898,73	426 286,89
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,00	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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane jednostki:

a) nazwa: LETUS CAPITAL S.A.

b) siedziba: ul. Al. Jerozolimskie 85/21, 02-001 Warszawa

c) podstawowy przedmiot działalności: 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

d) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

2. Czas trwania Spółki: nieograniczony

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

01.01.2017 r. - 31.12.2017r.

4. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

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 użytkowania.

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 użytkowania.

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 Polski 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 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 0,00 PLN składają się:

- a) środki trwałe - środki transportu o wartości 0,00 PLN
- b) inne środki trwałe o wartości 0,00 PLN
- c) 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 (umorzonych) 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 0,00 PLN,
2.6. Stan i zmiany w kapitałach (funduszach) zapasowych i rezerwowych - nie było zmian.
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 5.400 PLN
b) z kredyty i pożyczki 175.251,57
c) z tytułu wynagrodzeń 0 PLN
d) z tytułu ceł i ubezpieczeń społecznych 0,00 PLN
e) inne - 103.134,32
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 33.998 PLN
towarów 98.015 PLN
razem: 132.013 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.
Na koszty te składają się głównie koszty realizowanych przez nas projektów szczegółowo opisanych w sprawozdaniu z działalności za 2017 rok.
3.6. Koszty według rodzaju
1. Zużycie materiałów i energii 1.297,31 PLN
2. Usługi obce 58.351,89 PLN
3. Podatki i opłaty 55.296,00 PLN
4. Wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia 0 PLN
5. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 24.269 PLN
6. Amortyzacja 0 PLN
7. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia 0 PLN
8. Pozostałe koszty 25.722,93 PLN
8. OGÓŁEM 164.937,13 PLN
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. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Letus Capital S.A.					
Al. Jerozolimskie 85/21		BILANS			
Warszawa		na dzień 31 grudnia 2017 roku			
		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
A. Aktywa trwałe	3 372 710,00	11 793 780,00	A. Kapitał (fundusz) własny	3 958 385,77	13 171 364,11
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 778 000,00	1 778 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00		0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy)	8 359 622,18	8 359 622,18
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	VI. Pozostałe kapitały - rezerwowe	0,00	9 273 919,80
1. Środki trwałe	0,00	0,00	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 978 457,80	-6 179 236,41
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	0,00	0,00	VIII. Zysk (strata) netto	-1 200 778,61	-60 941,46
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,06	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	476 807,70	733 485,08
d) środki transportu	0,00	0,00	I. Rezerwy na zobowiązania	407 197,71	407 197,71
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	(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
IV. Inwestycje długoterminowe	2 988 960,00	11 410 030,00	(2) krótkoterminowe	407 197,71	407 197,71
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	34 966,74	12 501,48
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 988 960,00	11 410 030,00	2. Wobec pozostałych jednostek	34 966,74	12 501,48
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	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe)	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 643,25	283 785,89
b) w pozostałych jednostkach	2 988 960,00	11 410 030,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	2 988 960,00	11 410 030,00	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	4 643,25	283 785,89
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383 750,00	383 750,00	a) kredyty i pożyczki	0,00	175 251,57
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	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 062 483,47	2 111 069,19	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	4 643,25	5 400,00
I. Zapasy	0,00	8 051,55	(1) do 12 miesięcy	4 643,25	5 400,00
1. Materiały	0,00	0,00	(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	0,00	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	8 051,55	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	634 860,98	1 673 124,27	i) inne	0,00	103 134,32
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	1 068 556,31	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	30 000,00	30 000,00
(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	634 860,98	604 567,96	(2) krótkoterminowe	30 000,00	30 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	539 492,42	581 309,96	(3) przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	539 492,42	581 309,96			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	27 931,00	5 258,00			
c) inne	15 595,37	18 000,00			
d) pozostałe	51 842,19	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	427 622,49	428 407,70			
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	0,00	0,00			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	408,29	8,63			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	408,29	8,63			
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00			
(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 485,67			
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy					
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00			
Suma aktywów	4 435 193,47	13 904 849,19	Suma pasywów	4 435 193,47	13 904 849,19

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.			
(wariant porównawczy) w złotych			
Poz.	Nazwa pozycji	narastająco na dzień 31.12.2016	narastająco na dzień 31.12.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	132 013,00
-		0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	33 998,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	98 015,00
B	Koszty działalności operacyjnej	169 355,27	164 937,13
I	Amortyzacja	9 657,19	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	1 753,46	1 297,31
III	Usługi obce	148 932,38	58 351,89
IV	Podatki i opłaty, w tym:	450,00	55 296,00
V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	8 562,24	25 722,93
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	24 269,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-169 355,27	-32 924,13
D	Pozostałe przychody operacyjne	614 898,79	3 669,54
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 731,97	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00

IV	Inne przychody operacyjne	608 166,82	3 669,54
E	Pozostałe koszty operacyjne	857 043,48	28 128,28
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	857 043,48	28 128,28
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-411 499,96	-57 382,87
G	Przychody finansowe	1 956 654,63	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II	Odsetki	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	1 956 654,63	0,00
H	Koszty finansowe	2 745 933,28	3 558,59
I	Odsetki	0,00	3 558,59
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	2 745 933,28	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	-1 200 778,61	-60 941,46
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (JI - JII)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I = J)	-1 200 778,61	-60 941,46
L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M	Pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 200 778,61	-60 941,46

Nazwa i adres jednostki:		RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
Letus Capital S.A.		(Metoda pośrednia)		
Warszawa		za okres od 01.01.2017 do dnia 31.12.2017r.		
Al. Jerozolimskie 85/21				
Treść		Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	
		r.	r.	
		1	2	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	-1 200 778,61	-60 941,46	
II.	Korekty razem	855 330,84	-942 423,77	
1.	Amortyzacja	9 657,19	0,00	
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	0,00	
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	-8 051,55	
7.	Zmiana stanu należności	702 720,49	-1 038 263,29	
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-230 716,38	103 891,07	
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	
10.	Inne korekty	-26 796,20	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +- II)	-345 447,77	-1 003 365,23	
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
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	8 421 070,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
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	8 421 070,00
-	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	-8 421 070,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	339 550,00	9 783 251,60
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	339 550,00	9 273 919,80
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	509 331,80
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	9 424 035,57
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	-21 195,91	-399,66
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	21 604,20	408,29
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym	408,29	8,63

Nazwa i adres jednostki:		ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH	
Letus Capital S.A.			
Warszawa			
Aleje Jerozolimskie 85/21			
Wyszczególnienie		2016 rok	2017 rok
<i>0</i>		<i>1</i>	<i>2</i>
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 579 534,54	3 958 385,77
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 579 534,54	3 958 385,77
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	889 000,00	1 778 000,00
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	1 778 000,00	1 778 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 359 622,18	8 359 622,18
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
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
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		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
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	0,00	9 273 919,80
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 993 615,77	-6 179 236,41
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- 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,	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 993 615,77	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	15 157,97	0,00
	dopłat udziałowców		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 978 457,80	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 978 457,80	-6 179 236,41
6.	Wynik netto	-1 200 778,61	-60 941,46
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-1 200 778,61	-60 941,46
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 958 385,77	13 171 364,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 958 385,77	13 171 364,11

3.2. Opinia biegłego rewidenta o badanym 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 SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017

4.1. Stan prawny

Firma	LETUS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
Nazwa skrócona	LETUS CAPITAL S.A.
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres siedziby	02-001 Warszawa, Al. Jerozolimskie 85/21

4.2. Władze Spółki

Zarząd:

Dariusz Przewłocki

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Moszkiewicz

Arsen Babachanian

Cezary Graul

Adam Wytrązek

Łukasz Kopka

zmiany w Radzie Nadzorczej od 2017 roku:

31.05.2017 - kooptacja Pana Łukasza Kopka

4.3. Struktura akcjonariatu

tabela poniżej przedstawia 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 wynikałoby 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%
Razem	63 604 132,00	100,00%	63 604 132,00	100,00%

Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych zawiadomień

4.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bilans roku 2017 w porównaniu z rokiem 2016, zamknął się sumą bilansową o 9.469.655,72 wyższą niż w okresie odniesienia. Zobowiązanie krótkoterminowe wzrosło o 279.142,64 zł.

Przychody w roku 2017 wyniosły 132.013,00 złotych i były wyższe w stosunku do roku 2016. Strata za 2017 rok wyniosła 60.941,46 złotych

Analizując powyższe należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę 8.421.070,00 zł, jest to wynikiem zwiększenia inwestycji długoterminowych,
- aktywa obrotowe uległy zwiększeniu w stosunku do analizowanego okresu o kwotę 1.048.585,72 zł,
- koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o kwotę 4.418,14 zł. Zarząd Spółki dąży do całkowitego zminimalizowania powyżej wymienionych kosztów,

Reasumując powyższe Zarząd Spółki stwierdza, iż:

- Spółka wygenerowała nieznaczną stratę (- 60.941,46 PLN) w porównaniu z rokiem 2016, jednak Zarząd jest przekonany, że realizując przyjętą strategię zostaną wygenerowane zyski w przyszłych okresach.

4.5. Opis działań Zarządu w roku 2017

Rok 2017 był kluczowym okresem dla Emitenta. Jedną z pierwszych ważnych decyzji było podjęcie przez Zarząd uchwały, która rozbiła serię akcji H na część objętą z zapisów podstawowych oraz dodatkowych, które pozostała pod kodem dotychczasowym, oraz część objętą z zaproszeń Zarządu, która została zarejestrowana pod nowym kodem. Był to ruch pozwalający na szybsze wprowadzenie do obrotu akcji objętych przez mniejszościowych Akcjonariuszy.

Zarząd Letus Capital S.A. został zobligowany przez Radę Nadzorczą opracowania nowej strategii Spółki. Zmiana strategii wynikała z braku odpowiednich przychodów z dotychczasowej działalności. W trakcie opracowywania nowej strategii Zarząd rozpoczął już działania umożliwiające jej realizację, a przede wszystkim początkowe finansowanie. Z tego też powodu nastąpiło scalenie akcji Emitenta, zwiększając wartość nominalną jednej akcji z 10 groszy na 1 zł, a także ograniczona została ilość serii do dwóch, gdzie jedną jest seria dopuszczona do obrotu, a drugą seria akcji oznaczonych innym numerem ISIN. Stanowiło to także uporządkowanie Statutu Emitenta.

Znaczącym wydarzeniem było odstąpienie od udziału w spółce Quelia Sp. z o.o., której podwyższenie kapitału z dnia 28 grudnia 2016 roku było skierowane do objęcia przez Emitenta, jednak po konsultacjach, uchwała podwyższająca kapitał Quelia Sp. z o.o. została uchylona, a Emitent rozpoczął bezpośrednie rozmowy z głównym aktywem Quelia Sp. z o.o. - Telma Agency Communications Sp. z o.o.. Po przeprowadzeniu due dilligance rozmowy z Telma Agency Communications Sp. z o.o. aktualnie są zawieszane.

W kwietniu 2017 roku Emitent przystąpił do spółki Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o. obejmując 60% udziału w kapitale zakładowym. Celem spółki 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.

22 maja 2017 roku Zarząd podał do publicznej wiadomości nową strategię Emitenta. Zgodnie z nową strategią podstawowym obszarem działalności jest rynek nieruchomości ukierunkowany na długoterminowy najem komercyjny i krótkoterminowy najem - hotele, pensjonaty. Nieruchomości są nabywane w powyższym celu, a także w celu działań deweloperskich. Drugim filarem, który zapewnia odpowiednią dywersyfikację jest inwestowanie w nowe technologie. Rozpoczęcie tej części działalności zostało zainicjowane poprzez zawarcie umowy spółki Miejski Pojazd Elektryczny Sp. z o.o.. Trzecim filarem, który ma zapewnić stałe przychody i ograniczenie kosztów, jest inwestowanie w spółki usługowe charakteryzujące się brakiem konieczności ponoszenia znacznych nakładów na ich działalność, a z usług będą korzystać również podmioty z grupy kapitałowej, co zapewni efekt synergii i ograniczania kosztów dla Emitenta i podmiotów z grupy kapitałowej. Rozpoczęcie tej części działalności zostało zainicjowane poprzez rozpoczęcie rozmów z właścicielem Telma Agency Communications Sp. z o.o. w celu przejęcia pakietu kontrolnego lub zakupu całej spółki. Prowadzenie działalności odbywa się samodzielnie jak i w formie spółek celowych (tworzonych bądź nabywania pakietów kontrolnych posiadających atrakcyjne nieruchomości), co znacząco ułatwia procedurę zakupu, a także nie wymaga wprowadzania zmian we własności danej nieruchomości. Polityka nowej strategii będzie polegała również na zakupie pakietów udziałów większościowych w istniejących przedsiębiorstwach, które będą działać w perspektywnych branżach mogących zapewnić stały wzrost przychodów i zysków grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta. W sytuacji podjęcia decyzji przez Spółkę o rozpoczęciu działalności w nowych branżach, Zarząd nie wyklucza zakupów mniejszej ilości udziałów, lecz wyłącznie z możliwością zwiększenia zaangażowania, po weryfikacji, że dana działalność będzie mogła osiągnąć założony próg rentowności przychodów. Całość Grupy Kapitałowej Emitenta ma prezentować

wspólną wartość, gdzie podmiotem nadrzędnym jest LETUS CAPITAL S.A., a spółki zależne stanowią zdywersyfikowane stałe źródła przychodów i zysku. Celem nowej strategii Zarządu jest osiąganie stałego przychodu i zysku Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 30 czerwca 2017 roku uchwaliło zmiany Statutu w zakresie działalności Emitenta, które są spójne z nową strategią, a także zmiany upraszczające nabywanie i zbywanie nieruchomości bezpośrednio przez Zarząd, co znacząco przyspiesza możliwości działania.

Pod koniec lipca 2017 roku nastąpiło scalenie akcji Emitenta, co otworzyło drogę do przeprowadzenia emisji akcji z Prawem Poboru na lukratywnych warunkach dla Akcjonariuszy. 10 sierpnia 2017 roku Zarząd zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 8 września 2017 roku, gdzie zostały podjęte uchwały pokrywające wcześniejszą stratę, a także podwyższające kapitał Emitenta o emisję C1, z której środki zostały przeznaczone na realizację nowej strategii. W okresie pomiędzy zwołaniem Walnego Zgromadzenia, a jego odbyciem Zarząd podpisał umowy przedwstępne na zakup kluczowych aktywów do realizacji strategii. Celem tego było przedstawienie na tym etapie jakie inwestycje będą realizowane ze środków pozyskanych z akcji nowej emisji.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami, w IV kwartale 2017 roku obyło się nabycie:

1. 100% udziałów spółki Casas Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu za kwotę 483.000 złotych. Zakup nastąpił poprzez potrącenie wzajemnej wierzytelności z zakupem akcji serii C1.
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 Cena została ustalona na podstawie wyceny nieruchomości z dnia 5 kwietnia 2017 roku.
2. 100% udziałów spółki Casa Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu za kwotę 1.050.000 złotych. Zakup nastąpił poprzez potrącenie wzajemnej wierzytelności z zakupem akcji serii C1.
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.
3. 100% udziałów spółki DAVINCI Sp. z o.o. z siedzibą w Czernikowie za kwotę 4.950.000 złotych. Zakup nastąpił poprzez potrącenie wzajemnej wierzytelności z zakupem akcji serii C1.
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.
4. 2262 udziały spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. z siedzibą w Pile stanowiących 55,74% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz taki sam udział w kapitale zakładowym. Całkowita cena zakupu wyniosła 2.228.070 zł. Zakup nastąpił poprzez potrącenie wzajemnej wierzytelności z zakupem akcji serii C1.
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.

Emisja C1 zakończyła się powodzeniem, gdzie na oferowane 65.786.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C1 objęto 61.826.132 sztuk, gdzie 3.752.333 akcji zostały objęte za gotówkę, 58.073.799 za wkłady pieniężne w formie umów wzajemnych potrąceń wierzytelności wynikających z umów zakupu udziałów: Casa Sp. z o.o., Casas Sp. z o.o., DaVinci Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Nafta-Trans Sp. z o.o..

W październiku 2017 roku objął 1800 udziałów, stanowiących 90% w kapitale zakładowym spółki iTechnologie Games Sp. z o.o., która jest spółką gamingową, tworzącą gry "FX Game: Prepare to battle" oraz "FX Game: Asset manager". Gra FX Game (<http://fxgame.pl/>).

Należy zwrócić uwagę, że pomimo znacznej dywersyfikacji zakupów, tworzą one całość w pełni zgodną ze strategią Emitenta, a wspólne zestawienie tych aktywów powinno opierać się wahaniom poszczególnych rynków.

4.6. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta 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 Emitenta. Czynniki te są niezależne od Emitenta i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. Emitent w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową Spółki na bieżąco będzie śledził 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

Emitent 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 wpływało 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 ryzyk 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 ryzyka.

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

Emitent nie posiada udziałów własnych

6. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH

Emitent nie posiad oddziałów.

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

Poniższa tabela zawiera informacje na temat stosowania przez Letus Capital S.A. w roku obrotowym 2017 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

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

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

	wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	
	<i>KOMENTARZ:</i> Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów zamieszczane były na stronie internetowej Spółki. Jednakże Spółka nie wyklucza możliwości wykorzystania w przyszłości indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej www.gpwinfostrefa.pl .	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE
	<i>KOMENTARZ:</i> Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych.	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY
	<i>KOMENTARZ:</i> Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych i tajemnicę handlową.	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE
	<i>KOMENTARZ:</i> Spółka utrzymuje bezpośredni kontakt z inwestorami i mediami poprzez listy elektroniczne. Emitent nie wyklucza organizacji takich spotkań w przyszłości i w przypadku uzasadnionych zdarzeń Spółka podejmie stosowne działania w celu zorganizowania spotkania publicznego.	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa	TAK

	do dywidendy.	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <p>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,</p> <p>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <p>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p> <p><i>KOMENTARZ:</i> Zasada publikacji raportów miesięcznych nie była stosowana. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, okresy kwartalne są najkrótszym okresem, z którego Spółka może przedstawić rezultaty podjętych działań. Publikowane raporty bieżące oraz obowiązkowe raporty okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i pełnych informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki.</p>	NIE
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	skreślony	-

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

8.1. 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 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 Letus Capital S.A. oraz wynik finansowy, oraz, że sprawozdanie z działalności Letus Capital S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu



8.2. 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 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 sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Prezes Zarządu



