



**FIGENE**

Capital

# RAPORT ROCZNY FIGENE CAPITAL S.A.

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Warszawa, dnia 19 marca 2021 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu FIGENE CAPITAL S.A. przedstawiam Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2020.

Rok 2020 był nie tylko dla naszej Spółki, ale także dla całej gospodarki niezwykle wymagający i szczególny. Pandemia koronawirusa COVID-19 mocno odbiła się na rynku, wywołując niespotykane dotąd zmiany w życiu gospodarczym, społecznym i ekonomicznym na całym świecie. I choć pandemia miała ogromny wpływ na światową gospodarkę, to jednak rynki energii odnawialnej dowiodły swojej odporności na kryzys, gdyż w rezultacie wzrósł udział energii wiatrowej i słonecznej w wytwarzaniu energii elektrycznej ze względu na ich niskie koszty zmienne i długoterminowe korporacyjne umowy PPA. Pandemia koronawirusa nie zatrzymała narastającego na całym świecie trendu przejścia do gospodarki niskoemisyjnej, a wręcz odwrotnie jeszcze bardziej umocniła proces transformacji energetycznej. Większy przyrost produkcji energii wiatrowej i wodnej w 2020 roku odnotował nowy rekord globalnych mocy odnawialnych, odpowiadający za prawie 90% wzrostu całkowitej mocy na świecie. Przewiduje się, że pomimo pandemii przyrost mocy odnawialnych osiągnie w najbliższym czasie kolejny rekord.

W obliczu pojawiającego się spowolnienia gospodarczego spowodowanego kryzysem Covid-19 w 2020 roku, FIGENE CAPITAL konsekwentnie starała się realizować przyjętą w 2019 roku strategię oraz wdrażać obrany model rozwoju w sektorze OZE. W 2020 roku Spółka, prowadziła swoje działania w obszarze energetyki odnawialnej poprzez dalszą rozbudowę portfela o docelowym potencjale przekraczającym 500 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej. Na koniec 2020 roku FIGENE CAPITAL, realizując proces konsolidacji podmiotów wytwórczych w segmencie energetyki wiatrowej, posiadała w ramach spółek SPV projekty farm wiatrowych w 7 lokalizacjach o potencjalnej mocy 68,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh (w sumie 26 turbin).

Jednym z ważniejszych wydarzeń dla Spółki w 2020 roku było przygotowanie wybranych projektów do przejścia w fazę realizacji inwestycyjnej. Została podpisana umowa z firmą VENSYS na dostawę pierwszej turbiny wiatrowej. W myśl przyjętej Strategii, wciąż rozwijamy posiadany portfel projektów wiatrowych, którego moc docelowo ma przekroczyć 500 MW. Planujemy pod koniec 2021 r. uruchomienie pierwszej nowo wybudowanej farmy wiatrowej. Mamy nadzieję, że zarówno kapitalizacja, jak i przyszłe obroty oraz potencjał FIGENE CAPITAL, utworzą nam w niedalekiej przyszłości przejście na główny rynek warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Krok ten wraz z uruchomieniem pierwszych nowych farm wiatrowych, umożliwi FIGENE CAPITAL stanie się spółką wypłacającą dywidendy, zaświadczać o naszej stabilności i sile finansowej oraz stawiającą czoła wciąż zmieniającemu się i wymagającemu rynkowemu scenariuszowi w sektorze energetycznym.

Nasza Strategia ściśle definiuje wizję rozwoju FIGENE CAPITAL, której fundamentem są realizacja projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz rozwój usług handlu i dystrybucji energii elektrycznej. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał własny wzrósł do kwoty 293,06 mln PLN, głównie w wyniku kilku znaczących podwyższeń kapitału zakładowego do 152,3 mln zł oraz wartości kapitału zapasowego wynikającego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.



Jestem przekonany, że stworzone przez nas fundamenty działania przyczynią się do dalszego rozwoju i pozwolą FIGENE CAPITAL w nadchodzących latach nadal kreować przewagi konkurencyjne i zakończyć sukcesem proces realizacji przyjętej Strategii. Mam nadzieję, że nasz skoncentrowany wysiłek wzmocni pozycję FIGENE CAPITAL na rynku energii odnawialnej, a intensywność naszego zaangażowania przełoży się na długoterminowy wzrost wartości Spółki.

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

Z poważaniem,

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu FIGENE CAPITAL S.A.



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA  
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020 ROK**

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

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 19 marca 2021 r.



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
ROZCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
FIGENE CAPITAL S.A. ZA 2020 ROK**

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

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 19 marca 2021 r.



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

| LP. | ZASADA   | OŚWIADCZENIE<br>SPÓŁKI   | KOMENTARZ   |
|-----|--|--|---|
| 1.  | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystająca w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK, z wyłączeniem rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej | Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.<br><br>W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających. |
| 2.  | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.  | TAK  |   |
| 3.  | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:  | TAK  |   |
|     | 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności   |  |   |
|     | 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,  | TAK  |   |
|     | 3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,   | TAK  | Spółka zamieściła opis rynku, na którym obecnie działa. Z uwagi na fakt, że jest to nowy kierunek działalności, nie zamieszcza pozycji jaką obecnie zajmuje na tym rynku.   |
|     | 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,   | TAK  |   |





| LP. | ZASADA  | OŚWIADCZENIE SPÓŁKI | KOMENTARZ   |
|-----|---|---------------------|---|
|     | 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, | NIE                 | Po odebraniu oświadczeń od członków Rady Nadzorczej w tej sprawie, Spółka opublikuje stosowne informacje na stronie internetowej. |
|     | 3.6. dokumenty korporacyjne spółki,   | TAK                 |   |
|     | 3.7. zarys planów strategicznych spółki,  | TAK                 |   |
|     | 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),   | TAK                 | Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych, ale w przypadku ich przyjęcia, będzie prezentowała je na stronie internetowej.  |
|     | 3.9. strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie  | TAK                 |   |
|     | 3.10. dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie  | TAK                 |   |
|     | 3.11. Skreślony.  |                     |   |
|     | 3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe   | TAK                 | Od 2019 r. Spółka zamieszcza opublikowane raporty. Wcześniejsze stanowią odwołanie do strony NewConnect.                          |
|     | 3.13. kalendarz publikacji dat  | TAK                 |   |
|     | 3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych  | TAK                 |   |
|     | 3.15. Skreślony.  |                     |   |
|     | 3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad WZ  | TAK                 | W przypadku zadania takich pytań przez akcjonariuszy, Spółka będzie publikowała je na stronie internetowej.                       |
|     | 3.17. informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ  | TAK                 | W przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka poinformuje raportem bieżącym.   |

| LP. | ZASADA  | OŚWIADCZENIE SPÓŁKI | KOMENTARZ  |
|-----|---|---------------------|--|
|     | 3.18. informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy  | TAK                 | W przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka poinformuje raportem bieżącym.  |
|     | 3.19. informacje na temat Autoryzowanego Doradcy  | NIE                 | Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD.  |
|     | 3.20. informacje na temat Animatora akcji emitenta  | TAK                 |  |
|     | 3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny)   | TAK                 |  |
|     | 3.22. Skreślony.  |                     |  |
|     | 3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej.<br><br>W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | TAK                 |  |
| 4.  | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.   | TAK                 |  |
| 5.  | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.InfoStrefa.pl">www.InfoStrefa.pl</a>   | NIE                 | Na stronie internetowej <a href="http://www.GPWinfoStrefa.pl">www.GPWinfoStrefa.pl</a> dostępne są jedynie podstawowe informacje o Spółce. |
| 6.  | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna  | NIE                 | Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD   |



| LP. | ZASADA  | OŚWIADCZENIE SPÓŁKI | KOMENTARZ   |
|-----|---|---------------------|---|
|     | wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.  |                     |   |
| 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                 | j.w.  |
| 8.  | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.  | NIE                 | j.w.  |
| 9.  | <b>Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</b>   | TAK                 | W raporcie rocznym Spółka przekazuje informację o wynagrodzeniu zarządu i rady nadzorczej |
|     | 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,   |                     |   |
|     | 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.  | NIE                 | Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD  |
| 10. | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.   | TAK                 |   |
| 11. | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.   | NIE                 | Nie stosuje. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.                     |
| 12. | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | TAK                 | W przypadku podejmowania takiej uchwały Spółka będzie stosowała tę zasadę.                |

| LP.  | ZASADA  | OŚWIADCZENIE SPÓŁKI | KOMENTARZ   |
|------|---|---------------------|---|
| 13.  | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.   | TAK                 |   |
| 13a. | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. | 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                 | W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady.                                     |
| 15.  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.  | TAK                 | W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady                                      |
| 16.  | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:<br>• 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,   | NIE                 | W chwili obecnej z uwagi na niewielką wartość merytoryczną takich raportów dla inwestorów Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. |



| LP.  | ZASADA   | OŚWIADCZENIE SPÓŁKI | KOMENTARZ |
|------|--|---------------------|-----------|
|      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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,</li> </ul> <p>spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p> |                     |           |
| 16a. | <p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>  | TAK                 |           |

Janusz Petrykowski  
Prezes Zarządu

Michał Kurek  
Członek Zarządu

Warszawa, 19 marca 2021 r.





**FIGENE**

Capital

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE FIGENE CAPITAL S.A.

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

---

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (w pełnych złotych)</b> .....                                | <b>4</b>  |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....                                  | <b>6</b>  |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....                                   | <b>7</b>  |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....                             | <b>9</b>  |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....                                | <b>10</b> |
| <b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....                      | <b>12</b> |
| 1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i> .....   | 12        |
| 2. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA</i> .....  | 13        |
| 3. <i>STOSOWANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI</i> .....  | 13        |
| 4. <i>PRZYCHODY</i> .....   | 29        |
| 5. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i> .....   | 29        |
| 6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE</i> .....                                       | 30        |
| 7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</i> .....  | 30        |
| 8. <i>PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY</i> .....                              | 31        |
| 9. <i>ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</i> .....                                       | 33        |
| 10. <i>DYWIDENDY</i> .....  | 35        |
| 11. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i> .....   | 35        |
| 12. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i> .....   | 36        |
| 13. <i>PRAWO DO UŻYTKOWANIA</i> .....   | 37        |
| 14. <i>POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE</i> .....                      | 38        |
| 15. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI</i> .....                                  | 41        |
| 16. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</i> ..... | 41        |
| 17. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</i> .....               | 42        |
| 18. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</i> .....   | 43        |
| 19. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i> .....   | 43        |
| 20. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY</i> .....   | 43        |
| 21. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ</i> .....          | 51        |
| 22. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY</i> .....   | 51        |
| 23. <i>KREDYTY I POŻYCZKI</i> .....   | 52        |
| 24. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</i> .....                          | 53        |
| 25. <i>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE</i> .....  | 53        |
| 26. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</i> .....   | 54        |



|     |   |    |
|-----|---|----|
| 27. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....  | 55 |
| 28. | REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....   | 55 |
| 29. | POZOSTAŁE REZERWY .....   | 55 |
| 30. | NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....  | 55 |
| 31. | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....  | 55 |
| 32. | INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 56 |
| 33. | AKTYWA FINANSOWE - UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....   | 57 |
| 34. | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....  | 60 |
| 35. | CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....   | 60 |
| 36. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....   | 75 |
| 37. | OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....   | 79 |
| 38. | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....  | 79 |
| 39. | ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA<br>W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW<br>I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA<br>OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....   | 80 |
| 40. | ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....   | 84 |
| 41. | STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW<br>NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZNYM .....   | 85 |
| 42. | OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ<br>.....  | 85 |
| 43. | INNE ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....  | 86 |
| 44. | INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ<br>INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....   | 87 |
| 45. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA<br>POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ,<br>Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ<br>ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ.....  | 88 |
| 46. | OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W<br>JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I<br>ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA<br>DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU<br>OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA<br>PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM..... | 88 |
| 47. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....  | 90 |





## WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (w pełnych złotych)

| Wyszczególnienie<br>(dane w pełnych złotych)   | 01.01.2020 - 31.12.2020 |           | 01.01.2019 - 31.12.2019 |           |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|  | PLN                     | EUR       | PLN                     | EUR       |
| Przychody netto ze sprzedaży   | 46 000                  | 10 281    | 3 800                   | 883       |
| Amortyzacja  | 221 187                 | 49 436    | 191 697                 | 44 563    |
| Koszt własny sprzedaży   | 0                       | 0         | 0                       | 0         |
| Przychody finansowe, w tym:  | 4 022 047               | 898 927   | 5 177 328               | 1 203 538 |
| Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność   | 3 523 990               | 78 7 611  | 4 971 428               | 1 155 674 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej  | - 2 569 806             | 574 351   | - 2 845 420             | - 661 455 |
| Zysk (strata) brutto   | 1 268 062               | 283 411   | 2 181 017               | 507 006   |
| Zysk (strata) netto – działalność kontynuowana   | 1 171 950               | 261 930   | 1 913 057               | 444 715   |
| Zysk (strata) netto - działalność zaniechana   | 40 322                  | 9 012     | - 343 406               | -79 829   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)   | -3 199 115              | -715 014  | -1 875 769              | -436 047  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana) | 33 692                  | 7 530     | -3 766 213              | -875 505  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)    | 5 080 000               | 1 135 399 | 5 579 735               | 1 297 082 |
| Przepływy pieniężne netto razem  | 1 914 577               | 427 915   | -62 247                 | -14 470   |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)  | 0,0085                  | 0,0019    | 0,0021                  | 0,0005    |

| Wyszczególnienie<br>(dane w pełnych złotych) | 31.12.2020    |               | 31.12.2019    |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | PLN           | EUR           | PLN           | EUR           |
| Aktywa razem                                 | 297 124 781   | 64 385 191    | 265 271 644   | 62 292 273    |
| Aktywa trwałe                                | 275 524 992   | 59 704 644    | 249 229 494   | 58 525 184    |
| Aktywa obrotowe                              | 21 599 789    | 4 680 547     | 16 042 150    | 3 767 089     |
| Środki pieniężne                             | 2 009 480     | 435 442       | 94 904        | 22 286        |
| Zobowiązania razem                           | 4 000 747     | 866 938       | 3 393 786     | 796 944       |
| w tym zobowiązania krótkoterminowe           | 3 936 720     | 853 064       | 2 783 828     | 653 711       |
| Kapitał własny                               | 293 060 007   | 63 504 379    | 261 877 859   | 61 495 329    |
| Kapitał podstawowy                           | 152 319 632   | 33 006 767    | 142 584 409   | 33 482 308    |
| Liczba akcji w sztukach                      | 1 523 196 319 | 1 523 196 319 | 1 425 844 085 | 1 425 844 085 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)          | 0,1924        | 0,0420        | 0,1837        | 0,0431        |

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

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

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



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

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

| Rok obrotowy            | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2020 - 31.12.2020 | 4,4742                 | 4,2279                   | 4,6330                    | 4,6148                       |
| 01.01.2019 - 31.12.2019 | 4,3018                 | 4,2520                   | 4,3844                    | 4,2585                       |

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



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Wyszczególnienie   | Nota | za okres                | za okres                |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
|  |      | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | 4    | <b>46 000,00</b>        | <b>3 800,00</b>         |
| Przychody z działalności windykacyjnej                                 |      | 0,00                    | 0,00                    |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 4    | 46 000,00               | 3 800,00                |
| <b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>                          |      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Cena zakupu spłaconych wierzytelności                                  |      | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                               |      | <b>46 000,00</b>        | <b>3 800,00</b>         |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 6    | 51 651,83               | 1,48                    |
| Koszty sprzedaży   |      | 0,00                    | 0,00                    |
| Koszty ogólnego zarządu  | 5    | 2 615 806,73            | 2 848 870,80            |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 6    | 27 809,88               | 350,46                  |
| Utrata wartości/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych    |      | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                       |      | <b>- 2 545 964,78</b>   | <b>-2 845 419,78</b>    |
| Przychody finansowe  | 7    | 4 022 047,92            | 5 177 327,83            |
| Koszty finansowe   | 7    | 208 020,88              | 150 891,09              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                              |      | <b>1 268 062,26</b>     | <b>2 181 016,96</b>     |
| Podatek dochodowy  | 8    | 96 112,12               | 267 960,00              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                |      | <b>1 171 950,14</b>     | <b>1 913 056,96</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>                  |      | <b>40 322,25</b>        | <b>-343 406,25</b>      |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |      | <b>1 212 272,39</b>     | <b>1 569 650,71</b>     |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                                       |      | <b>1 212 272,39</b>     | <b>1 569 650,71</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>                              |      |                         |                         |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 9    | 0,0085                  | 0,0021                  |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 9    | 0,0080                  | 0,0013                  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b> |      |                         |                         |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 9    | 0,0082                  | 0,0026                  |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 9    | 0,0077                  | 0,0016                  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej</b>   |      |                         |                         |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 9    | 0,0003                  | -0,0005                 |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 9    | 0,0003                  | -0,0003                 |



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA  | Nota | stan na<br>31.12.2020 | stan na<br>31.12.2019 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |      | <b>275 524 992,06</b> | <b>249 229 493,96</b> |
| Wartości niematerialne                            | 11   | 42 455,45             | 45 761,11             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 12   | 177 595,08            | 185 681,96            |
| Prawo do użytkowania (leasing)                    | 13   | 531 267,07            | 708 356,11            |
| Aktywa finansowe                                  | 32   | 274 635 182,46        | 247 990 000,00        |
| Udzielone pożyczki                                | 14   | 0,00                  | 299 694,78            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   |      | 138 492,00            | 0,00                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |      | <b>21 599 789,65</b>  | <b>16 042 150,46</b>  |
| Udzielone pożyczki                                | 14   | 13 117 494,30         | 7 624 165,09          |
| Należności z tytułu nabytych wierzytelności       | 15   | 5 860 156,61          | 5 739 176,65          |
| Należności z tytułu dostaw i usług                | 16   | 10 000,00             | 10 000,00             |
| Pozostałe należności                              | 17   | 289 197 53            | 2 200 800,29          |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego |      | 0,00                  | 51 218,00             |
| Rozliczenia międzyokresowe                        | 18   | 313 460,80            | 321 806,91            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 19   | 2 009 480,41          | 94 903,82             |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               |      | <b>297 124 781,71</b> | <b>265 271 644,42</b> |



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| PASYWA  | Nota | stan na<br>31.12.2020 | stan na<br>31.12.2019 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                       |      | <b>293 060 007,63</b> | <b>261 877 858,68</b> |
| Kapitał podstawowy  | 20   | 152 319 631,90        | 142 584 408,50        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 21   | 137 368 452,63        | 111 463 799,47        |
| Pozostałe kapitały  | 22   | 2 159 650,71          | 6 260 000,00          |
| Niepodzielony wynik finansowy                               |      | 0,00                  | 0,00                  |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                            |      | 1 212 272,39          | 1 569 650,71          |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                          |      | <b>289 557,57</b>     | <b>609 957,88</b>     |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 8    | 64 027,00             | 13 059,00             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 27   | 225 530,57            | 596 898,88            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |      | <b>3 775 216,51</b>   | <b>2 783 827,86</b>   |
| Kredyty i pożyczki  | 23   | 1 032 096,32          | 1 290 980,06          |
| Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych         | 24   | 0,00                  | 0,00                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        | 25   | 814 843,19            | 543 884,74            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 27   | 374 824,74            | 355 086,72            |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 26   | 933 146,27            | 428 876,58            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 28   | 427 331,49            | 72 002,89             |
| Pozostałe rezerwy   | 29   | 192 974,50            | 92 996,87             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   |      | <b>297 124 781,71</b> | <b>265 271 644,42</b> |



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie   | Kapitał zakładowy     | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały    | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------------|--|-----------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>okres zakończony 31.12.2020 roku</b>                          |                       |  |                       |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 1.01.2020 roku</b>                    | <b>142 584 408,50</b> | <b>111 463 799,47</b>  | <b>6 260 000,00</b>   | <b>0,00</b>                   | <b>1 569 650,71</b>              | <b>261 877 858,68</b> |
| Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 0,00                  | 0,00   | -5 140 000,00         | 0,00                          | 0,00                             | -5 140 000,00         |
| Emisja akcji   | 9 735 223,40          | 26 654 653,16  | 220 0000,00           | 0,00                          | 0,00                             | 36 609 876,56         |
| Emisja akcji - umorzenie   | 0,00                  | - 750 000,00   | -750 000,00           | 0,00                          | 0,00                             | -1 500 000,00         |
| Suma całkowitych dochodów  | 0,00                  | 0,00   | 0,00                  | 0,00                          | 0,00                             | 0,00                  |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych                                  | 0,00                  | 0,00   | 0,00                  | 0,00                          | 0,00                             | 0,00                  |
| Kapitał zapasowy z zysku   | 0,00                  | 0,00   | 1 569 650,71          | 0,00                          | -1 569 650,71                    | 0,00                  |
| Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy                          | 0,00                  | 0,00   | 0,00                  | 0,00                          | 1 212 272,39                     | 1 212 272,39          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2020 roku</b>                   | <b>152 319 631,90</b> | <b>137 368 452,63</b>  | <b>2 159 650,71</b>   | <b>0,00</b>                   | <b>1 212 272,39</b>              | <b>293 060 007,63</b> |
| <b>okres zakończony 31.12.2019 roku</b>                          |                       |  |                       |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 roku</b>                   | <b>4 715 392,80</b>   | <b>78 252 891,60</b>   | <b>116 578 746,65</b> | <b>-4 970 547,76</b>          | <b>-1 406 600,32</b>             | <b>193 169 882,97</b> |
| Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 137 869 015,70        | 0,00   | -137 869 015,70       | 0,00                          | 0,00                             | 0,00                  |
| Emisja akcji - kapitał docelowy                                  | 0,00                  | 0,00   | 9 640 000,00          | 0,00                          | 0,00                             | 9 640 000,00          |
| Emisja akcji - kapitał warunkowy                                 | 0,00                  | 0,00   | 10 000 000,00         | 0,00                          | 0,00                             | 10 000 000,00         |
| Emisja akcji   | 0,00                  | 34 790 000,00  | 12 100 000,00         | 0,00                          | 0,00                             | 46 890 000,00         |
| Koszty emisji akcji z 2019 roku                                  | 0,00                  | -65 489,00   | 0,00                  | 0,00                          | 0,00                             | -65 489,00            |
| Korekta kosztów emisji z 2018 roku                               | 0,00                  | 553 814,00   | 0,00                  | 0,00                          | 0,00                             | 553 814,00            |
| Suma całkowitych dochodów  | 0,00                  | 0,00   | 0,00                  | 0,00                          | 1 569 650,71                     | 1 569 650,71          |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych                                  | 0,00                  | -2 067 417,13  | -4 309 730,95         | 4 970 547,76                  | 1 406 600,32                     | 0,00                  |
| Wycena opcji menadżerskich                                       | 0,00                  | 0,00   | 120 000,00            | 0,00                          | 0,00                             | 120 000,00            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019 roku</b>                   | <b>142 584 408,50</b> | <b>111 463 799,47</b>  | <b>6 260 000,00</b>   | <b>0,00</b>                   | <b>1 569 650,71</b>              | <b>261 877 858,68</b> |





## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie  | za okres                | za okres                |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                         |                         |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>1 268 062,26</b>     | <b>1 837 610,71</b>     |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>-4 406 880,43</b>    | <b>-3 503 348,20</b>    |
| Amortyzacja   | 176 914,61              | 191 697,46              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -4 022 032,48           | -205 825,28             |
| Koszty odsetek  | 211 116,26              | 124 891,09              |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -1 237 999,00           | 0,00                    |
| Zmiana stanu rezerw   | -152 999,76             | -362 546,81             |
| Zmiana stanu należności   | -97 148,70              | 1 561 958,39            |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                              | 1 004 676,84            | -116 352,95             |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | 8 345,81                | -8 140,81               |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek spłaconych na podstawie kompensaty          | 0,00                    | -385 178,56             |
| Zmiana stanu aktywo z tytułu użytkowania  | 44 272,26               | 0,00                    |
| Inne korekty - otrzymane bezgotówkowo pożyczki - zapłata innej spółki za zobowiązania | -342 026,27             | 646 090,00              |
| Nieodpłatne nabycie wierzytelności  | 0,00                    | -4 971 428,17           |
| Koszty podwyższenia kapitału zakładowego niezarejestrowanego w KRS                    | 0,00                    | -65 489,00              |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)                                 | 0,00                    | 120 000,00              |
| Koszt spisanych obligacji własnych  | 0,00                    | -33 023,56              |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>-3 138 818,17</b>    | <b>-1 665 737,49</b>    |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | -60 297,00              | -210 032,00             |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                        | <b>-3 199 115,17</b>    | <b>-1 875 769,49</b>    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                         |                         |
| <b>Wpływy</b>   | <b>95 797,51</b>        | <b>0,00</b>             |
| Odsetki otrzymane   | 7 915,13                | 0,00                    |
| Udzielone pożyczki  | 58 481,92               | 0,00                    |
| Sprzedaż majątku trwałego i wartości niematerialnych                                  | 29 400,46               | 0,00                    |
| <b>Wydatki</b>  | <b>62 105,75</b>        | <b>3 766 212,92</b>     |
| Zakup majątku trwałego  | 62 105,75               | 219 606,50              |
| Udzielone pożyczki  | 0,00                    | 3 046 606,42            |
| Nabycie udziałów w spółkach zależnych   | 0,00                    | 500 000,00              |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                      | <b>33 691,76</b>        | <b>-3 766 212,92</b>    |



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C.D.

| Wyszczególnienie  | za okres                   | za okres                   |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                  |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>   | <b>5 730 000,00</b>        | <b>5 593 814,00</b>        |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                            | 5 550 000,00               | 4 640 000,00               |
| Kredyty i pożyczki  | 180 000,00                 | 400 000,00                 |
| Inne wpływy finansowe - zwrot podatku PCC                     | 0,00                       | 553 814,00                 |
| <b>Wydatki</b>  | <b>650 000,00</b>          | <b>14 078,55</b>           |
| Spłata kredytów i pożyczek                                    | 625 000,00                 | 0,00                       |
| Odsetki i prowizje  | 25 000,00                  | 14 078,55                  |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>5 080 000,00</b>        | <b>5 579 735,45</b>        |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                     | <b>1 914 576,59</b>        | <b>-62 246,96</b>          |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>1 914 576,59</b>        | <b>-62 246,96</b>          |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                 | <b>94 903,82</b>           | <b>157 150,78</b>          |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                   | <b>2 009 480,41</b>        | <b>94 903,82</b>           |



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Nazwa jednostki

FIGENE CAPITAL Spółka Akcyjna

#### Siedziba

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

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

#### Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Numer rejestru: KRS 0000292586

#### Podstawowy przedmiot działalności

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

#### Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Zarządu był następujący:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek Zarządu

#### Prokurenci

Mieczysław Nowakowski – Prokura łączna

Tomasz Michalak – Prokura samoistna



## Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

|                    |                                      |
|--------------------|--------------------------------------|
| Andrzej Bruczko    | – Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Mariola Więckowska | – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Szymon Brożyński   | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Jacek Sadowski     | – Członek Rady Nadzorczej            |
| Janusz Popławski   | – Członek Rady Nadzorczej            |

## Biegły rewident

Prezentowane roczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki FIGENE CAPITAL S.A. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dnia 10 grudnia 2019 roku podjęła uchwałę, na mocy której dokonała wyboru firmy audytorskiej badającej jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2020 rok. Podmiot badający – FEHU Global Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wynagrodzenie audytora za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wynosi 7 000,00 PLN netto.

## 2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

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

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

## 3. STOSOWANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA

FIGENE CAPITAL S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień 19 marca 2021 roku, tj. na dzień publikacji raportu, zważywszy na bieżący przebieg zatwierdzania MSSF w UE oraz rodzaj działalności Spółki FIGENE CAPITAL, nie występują żadne różnice między MSSF stosowanymi przez Spółkę FIGENE CAPITAL i MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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



Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

### **OKRESY PREZENTOWANE**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2019 roku.

### **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

### **SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ**

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

### **PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ**

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

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

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

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów (jednostki waluty, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP



ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje bilansu prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

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

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

Poniżej przedstawiono standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2020 rok.

### **MSSF 16 Leasing**

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

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

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

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

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

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

MSSF 16 ustanawia nowe zasady rachunkowości mające zastosowanie dla raportowania umów leasingu. Na dzień 1 stycznia 2020 roku Spółka zidentyfikowała jedną kategorię umów leasingu: najem lokali biurowych. Prezentacja umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy w głównej mierze od: zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing, okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów, co wymaga przyjęcia istotnych szacunków przez Zarząd Spółki.

Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub ustaloną praktykę rynkową. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny





okres umowy wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

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

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

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

### **Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

### **KIMSF 23 „Niepewność w sposobie ujmowania podatku dochodowego”**

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

### **Zmiana do MSR 28 „ Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorciach”**

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

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

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

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



### Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowodowała ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

### Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

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

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2020 rok.

### STANDARDY RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2020 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Ubezpieczenia”

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

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- o precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- o zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,



- o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2021 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później

- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych w MSSF

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

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później i w ocenie Spółki nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

## **BŁĘDY LAT POPRZEDNICH**

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

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

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



## ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

## ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

Spółka identyfikuje rzeczono zdarzenia w następującym podziale:

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

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

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

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

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

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości





niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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



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

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

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

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

## LEASING FINANSOWY

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

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

## KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

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

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





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

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

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

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

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

## **NALEŻNOŚCI – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

Na pozycję należności składają się:

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

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

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

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

a) Nabyte pakiety wierzytelności

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

b) Nabyte wierzytelności indywidualne

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



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

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

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

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

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

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

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

#### **POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE - WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

### **POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

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

### **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

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

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

### **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

### **KAPITAŁ WŁASNY**

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

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

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

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

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

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

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

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



Kwoty powstałe z podziału zysku wykazuje się jako pozostałe kapitały.

## **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ**

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

### **KREDYTY I POŻYCZKI**

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

### **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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

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

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

### **ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

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

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

### **REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

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

Spółka tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.



## POZOSTAŁE REZERWY

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

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

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

## KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

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

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

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

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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

## PODATEK DOCHODOWY

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

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





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

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

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika (w tym podatkowej grupy kapitałowej), za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

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

### **ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

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

### **ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

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

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

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

### **POŁĄCZENIE JEDNOSTEK**

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

Zastosowanie metody przejęcia wymaga:

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



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

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

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

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były zawsze ze sobą połączone. Rozliczając połączenie jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów, wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

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

## **DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

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

## **STOSOWANIE ZASAD**

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





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

#### 4. PRZYCHODY

| Wyszczególnienie                                     | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                      |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów          | 46 000,00               | 0,00                    |
| Przychody ze sprzedaży usług pozostałych             | 0,00                    | 3 800,00                |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                        | <b>46 000,00</b>        | <b>3 800,00</b>         |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 51 651,83               | 1,48                    |
| Przychody finansowe                                  | 4 022 047,92            | 5 177 327,83            |
| <b>Przychody ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>4 119 699,75</b>     | <b>5 181 129,31</b>     |
| <b>Przychody ogółem</b>                              | <b>4 119 699,75</b>     | <b>5 181 129,31</b>     |

#### Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka uzyskuje 100% przychodów ze sprzedaży na terenie Polski.

#### Główni klienci

Jedynym Klientem Spółki w 2020 roku było Lime Energy Sp. z o.o. Spółka świadczyła usługi nadzoru nad projektem inwestycyjnym.

#### 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| Wyszczególnienie                                | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Amortyzacja, w tym:                             | 221 186,87              | 191 697,46              |
| amortyzacja środków trwałych                    | 44 097,83               | 14 608,43               |
| amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)      | 177 089,04              | 177 089,03              |
| Zużycie materiałów i energii                    | 39 097,86               | 39 967,01               |
| Usługi obce, w tym:                             | 843 407,92              | 859 728,72              |
| leasing krótkoterminowy (do 12 m-cy)            | 65 992,18               | 2 310,08                |
| Podatki i opłaty                                | 70 235,07               | 77 817,34               |
| Wynagrodzenia                                   | 1 356 037,84            | 1 602 315,52            |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia      | 73 318,58               | 74 219,13               |
| Inne koszty rodzajowe, w tym:                   | 12 522,59               | 3 125,62                |
| ubezpieczenie majątkowe, osobowe i działalności | 12 412,59               | 2 001,80                |
| koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne        | 110,00                  | 307,50                  |
| koszty delegacji pracowniczych                  | 0,00                    | 816,32                  |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>    | <b>2 615 806,73</b>     | <b>2 848 870,80</b>     |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)              | 0,00                    | 0,00                    |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)       | 2 615 806,73            | 2 848 870,80            |
| Cena zakupu splanowanych wierzytelności         | 0,00                    | 0,00                    |
| Pozostałe koszty bezpośrednie                   | 0,00                    | 0,00                    |



## Przeciętne zatrudnienie

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

| Wyszczególnienie    | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zarząd              | 2                          | 2                          |
| Rada Nadzorcza      | 5                          | 5                          |
| Umowy o pracę       | 1                          | 1                          |
| Umowy cywilnoprawne | 3                          | 3                          |
| <b>Razem</b>        | <b>11</b>                  | <b>11</b>                  |

## 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe przychody operacyjne               | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zaokrąglenia z tytułu należności podatku VAT | 0,00                       | 1,48                       |
| Pozostałe                                    | 51 651,83                  | 0,00                       |
| <b>Razem</b>                                 | <b>51 651,83</b>           | <b>1,48</b>                |

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane jest otrzymane odszkodowanie z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem w kwocie 47 050,30 zł, zaokrąglenia przeksięgowania VAT, oraz inne przychody operacyjne.

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nieudokumentowane wydatki   | 0,00                       | 350,00                     |
| Pozostałe                   | 27 809,88                  | 0,46                       |
| <b>Razem</b>                | <b>27 809,88</b>           | <b>350,46</b>              |

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

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

## 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| Przychody finansowe                           | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 15,44                      | 74,38                      |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek        | 498 042,38                 | 205 825,28                 |
| Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność          | 3 523 990,10               | 4 971 428,17               |
| <b>Razem</b>                                  | <b>4 022 047,92</b>        | <b>5 177 327,83</b>        |



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

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

W dniu 5 marca 2020 roku Spółka nabyła nieodpłatnie wierzytelność od Jarosława Stajera. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej Almark Investment Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 1 237 999,00 PLN, w tym 299 279,00 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

W dniu 15 grudnia 2020 roku Spółka nabyła nieodpłatnie wierzytelność od Spółki Advanced Company Limited. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej Birch Energy Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 852 432,86 PLN, w tym 241 082,86 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

W dniu 15 grudnia 2020 roku Spółka nabyła nieodpłatnie wierzytelność od Spółki Advanced Company Limited. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej FIGENE Energia Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 1 405 847,28 PLN, w tym 146 934,48 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

W dniu 21 grudnia 2020 roku Spółka nabyła nieodpłatnie wierzytelność od Spółki Ranfrox Finance Limited. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej Hagart Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 28 010,96 PLN, w tym 3 010,96 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

| Koszty finansowe                      | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Odsetki od kredytów i pożyczek        | 148 375,16              | 58 350,63               |
| Odsetki z tytułu leasingu finansowego | 57 898,22               | 66 540,46               |
| Odsetki budżetowe                     | 1 747,50                | 0,00                    |
| Pozostałe koszty finansowe - prowizje | 0,00                    | 26 000,00               |
| <b>Razem</b>                          | <b>208 020,88</b>       | <b>150 891,09</b>       |

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

## 8. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów           | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>   | <b>187 115,00</b>       | <b>158 814,00</b>       |
| Dotyczący roku obrotowego  | 187 115,00              | 158 814,00              |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>   | <b>-87 524,00</b>       | <b>109 146,00</b>       |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych               | -87 524,00              | 109 146,00              |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>102 309,00</b>       | <b>267 960,00</b>       |



| Bieżący podatek dochodowy  | Pozostałe źródła        | Zyski kapitałowe        | Pozostałe źródła        | Zyski kapitałowe        |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem działalność kontynuowana</b>                                    | <b>1 268 062,26</b>     | <b>0,00</b>             | <b>2 181 016,96</b>     | <b>0,00</b>             |
| Zysk/strata działalność zaniechana   | 40 322,25               | 0,00                    | -418 406,25             | 75 000,00               |
| Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania                                   | 0,00                    | 0,00                    | 257 227,93              | 0,00                    |
| Przychody wyłączone z opodatkowania  | 463 334,59              | 0,00                    | -838,52                 | 0,00                    |
| Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania                                    | -418 449,36             | 0,00                    | -594 747,40             | 0,00                    |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów   | 1 887 052,91            | 0,00                    | 903 250,95              | 0,00                    |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>   | <b>2 313 653,47</b>     | <b>0,00</b>             | <b>1 814 724,85</b>     | <b>75 000,00</b>        |
| Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych                                     | 194 267,24              | 0,00                    | 978 857,54              | 75 000                  |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>  | <b>2 119 386,23</b>     | <b>0,00</b>             | <b>835 867,31</b>       | <b>0,00</b>             |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 9 % (19% rok 2019) - działalność kontynuowana     | 187 115,00              | 0,00                    | 158 814,00              | 0,00                    |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 9 % 19% rok 2019)- działalność zaniechana         | 3 629,00                | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Efektywna stawka podatku</b><br>(udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) | <b>8,24%</b>            | <b>0,00%</b>            | <b>9,01%</b>            | <b>0,00%</b>            |

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego | 01.01.2020        | 31.12.2020          |
|--|-------------------|---------------------|
| Niewypłacone wynagrodzenia   | 96 121,06         | 1 123 247,26        |
| Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń   | 10 760,08         | 6 144,00            |
| Koszt badania bilansu  | 12 000,00         | 12 000,00           |
| Naliczone a niezapłacone odsetki od pożyczek   | 44 890,06         | 0,00                |
| Rezerwa urlopową   | 6 910,88          | 12 015,23           |
| Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni                                     | 79 224,58         | 204 514,10          |
| Pozostałe rezerwy  | 324 258,05        | 180 889,73          |
| <b>Ujemne różnice przejściowe</b>  | <b>574 164,71</b> | <b>1 538 810,32</b> |
| Stawka podatkowa   | 9%                | 9%                  |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>   | <b>51 675,00</b>  | <b>138 493,00</b>   |



| <b>Dodatnie różnice przejściowe<br/>będące podstawą do tworzenia rezerwy<br/>z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>01.01.2020</b> | <b>31.12.2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Niezapłacone, zasądzone na dobro FIGENE CAPITAL S.A. koszty sądowe  | 0,00              | 0,00              |
| Urealnienie należności z tytułu nabytych wierzytelności   | 500 000,00        | 0,00              |
| Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek  | 205 825,28        | 660 748,56        |
| Środki trwałe i wartości niematerialne – różnica między wartością podatkową a bilansową                       | 4 715,26          | 14 649,95         |
| Leasing – różnica między ujęciem bilansowym a podatkowym  | 8 720,67          | 0,00              |
| Pozostałe rezerwy   | 0,00              | 36 018,10         |
| <b>Dodatnie różnice przejściowe</b>   | <b>719 261,21</b> | <b>711 416,61</b> |
| Stawka podatkowa  | 9%                | 9%                |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>   | <b>64 734,00</b>  | <b>64 027,49</b>  |

#### Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b> |
|---|--------------------|-------------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 138 493,00         | 51 675,00         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 64 027,00          | 64 734,00         |
| <b>Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>      | <b>- 74 466,00</b> | <b>13 059,00</b>  |

#### Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia

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

W 2020 roku obowiązuje podstawowa stawka podatkowa 19% i preferencyjna 9% po spełnieniu określonych warunków w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (tzw. progi podatkowe). Zarząd Spółki szacuje, że różnice przejściowe wynikające z aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zrealizują się w przyszłych latach, w których Spółka będzie mogła skorzystać z preferencyjnej stawki podatku 9%.

#### 9. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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



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

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

| Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję - założenia   | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej  | 1 171 950,14            | 1 913 056,96            |
| Zysk z działalności zaniechanej  | 40 322,00               | -343 406,25             |
| <b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b> | <b>1 212 272,39</b>     | <b>1 569 650,71</b>     |
| Efekt rozwodnienia:  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>                 | <b>1 212 272,39</b>     | <b>1 569 650,71</b>     |

| Liczba wyemitowanych akcji   | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>           | <b>1 523 196 319</b>    | <b>731 226 675</b>      |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych   | 14 325 000              | 494 000 000             |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>1 537 521 319</b>    | <b>1 225 226 675</b>    |

| Zysk / Strata na jedną akcję   | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zysk / Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję               | 0,0008                  | 0,0026                  |
| Zysk / Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję                 | 0,0000                  | -0,0005                 |
| Zysk / Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję | 0,0018                  | 0,0016                  |
| Zysk / Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję   | -0,0000                 | -0,0003                 |

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

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

Na dzień bilansowy Spółka posiadała element powodujący rozwodnienie zysku na jedną akcję zwykłą w postaci 12 575 000 szt. akcji podlegających emisji w ramach kapitału docelowego oraz w postaci 1 750 000 szt. warrantów podlegających wymianie na akcje zwykłe.

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





## 10. DYWIDENDY

W latach 2020 i 2019 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

## 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku

| Wyszczególnienie                                    | Oprogramowanie komputerowe | Inne             | Ogółem           |
|---|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b> | <b>24 400,00</b>           | <b>52 963,00</b> | <b>77 363,00</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 0,00                       | 0,00             | 0,00             |
| - nabycia   | 0,00                       | 0,00             | 0,00             |
| Zmniejszenia  | 0,00                       | 0,00             | 0,00             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020</b> | <b>24 400,00</b>           | <b>52 963,00</b> | <b>77 363,00</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                | <b>24 400,00</b>           | <b>7 201,89</b>  | <b>31 601,89</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 0,00                       | 3 305,66         | 3 305,66         |
| - amortyzacji                                       | 0,00                       | 3 305,66         | 3 305,66         |
| Zmniejszenia  | 0,00                       | 0,00             | 0,00             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2020</b>                | <b>24 400,00</b>           | <b>10 507,55</b> | <b>34 907,55</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020</b>     | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| Zwiększenia   | 0,00                       | 0,00             | 0,00             |
| Zmniejszenia  | 0,00                       | 0,00             | 0,00             |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2020</b>     | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>  | <b>0,00</b>                | <b>42 455,45</b> | <b>42 455,45</b> |

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

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





## 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku

| Wyszczególnienie                                    | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem             |
|---|-------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b> | <b>0,00</b>       | <b>51 116,11</b>     | <b>107 935,35</b>       | <b>45 286,46</b>        | <b>204 337,92</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 0,00              | 12 962,54            | 49 045,21               | 98,00                   | <b>62 105,75</b>  |
| - nabycia środków trwałych                          | 0,00              | 12 962,54            | 49 045,21               | 98,00                   | <b>62 105,75</b>  |
| Zmniejszenia  | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | -29 400,46              | -29 400,46        |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020</b> | <b>0,00</b>       | <b>64 078,65</b>     | <b>156 980,56</b>       | <b>15 984,00</b>        | <b>237 043,21</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                | <b>0,00</b>       | <b>11 723,38</b>     | <b>6 932,58</b>         | <b>0,00</b>             | <b>18 655,96</b>  |
| Zwiększenia, z tytułu:                              | 0,00              | 9 330,33             | 31 461,84               | 0,00                    | 40 792,17         |
| - amortyzacji                                       | 0,00              | 9 330,33             | 31 461,84               | 0,00                    | 40 792,17         |
| Zmniejszenia  | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                    | 0,00              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2020</b>                | <b>0,00</b>       | <b>21 053,71</b>     | <b>38 394,42</b>        | <b>0,00</b>             | <b>59 448,13</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>       |
| Zwiększenia   | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                    | 0,00              |
| Zmniejszenia  | 0,00              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                    | 0,00              |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2020</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>  | <b>0,00</b>       | <b>43 024,94</b>     | <b>118 586,14</b>       | <b>15 984,00</b>        | <b>177 595,08</b> |



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

| Wyszczególnienie                                    | Maszyny i urządzenia |
|---|----------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b> | <b>204 337,92</b>    |
| Zwiększenia   | 62 105,75            |
| Zmniejszenia  | 29 400,46            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020</b> | <b>237 043,21</b>    |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                | <b>18 655,96</b>     |
| Zwiększenia   | 40 792,17            |
| Zmniejszenia  | 0,00                 |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2020</b>                | <b>59 448,13</b>     |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020</b>     | <b>0,00</b>          |
| Zwiększenia   | 0,00                 |
| Zmniejszenia  | 0,00                 |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2020</b>     | <b>0,00</b>          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>  | <b>177 595,08</b>    |

### 13. PRAWO DO UŻYTKOWANIA

#### Zmiany z tytułu prawa do użytkowania za okres 01.01.2020-31.12.2020 roku

| Wyszczególnienie  | Budynki, lokale   |
|---|-------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b>                       | <b>885 445,14</b> |
| zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16) | 0,00              |
| <b>Wartość bilansowa na dzień 01.01.2020</b>                              | <b>885 445,14</b> |
| Zwiększenia   | 0,00              |
| Zmniejszenia  | 0,00              |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020</b>                       | <b>885 445,14</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                                      | <b>221 361,29</b> |
| zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16) | 0,00              |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>                                      | <b>221 361,29</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:  | 132 816,78        |
| - amortyzacji   | 132 816,78        |
| Zmniejszenia  | 0,00              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2020</b>                                      | <b>354 178,07</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>                        | <b>531 267,07</b> |

Spółka na podstawie umowy najmu, zawartej w dniu 7 grudnia 2018 roku, wynajmuje lokal biurowy w Warszawie. Umowa została zawarta na okres 5 lat od dnia wydania przedmiotu najmu tj. 15 grudnia 2018 roku.



#### 14. POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

| Wyszczególnienie  | Wartość              |
|---|----------------------|
| <b>Na 1 stycznia 2020 roku</b>                          | <b>7 923 859,87</b>  |
| <b>Zwiększenia</b>                                      | <b>5 740 726,29</b>  |
| Udzielone pożyczki, w tym:                              | 2 216 436,19         |
| gotówkowe   | 0,00                 |
| zapłata zobowiązań w imieniu spółek zależnych           | 1 710 262,12         |
| naliczone odsetki                                       | 506 174,07           |
| Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność - należność główna | 2 833 982,80         |
| Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność - odsetki          | 690 307,3            |
| <b>Zmniejszenia</b>                                     | <b>-547 091,86</b>   |
| Splata pożyczek   | -547 091,86          |
| <b>Na 31 grudnia 2020 roku</b>                          | <b>13 117 494,30</b> |
| w tym:  |                      |
| <b>Część długoterminowa</b>                             | <b>302 222,74</b>    |
| kapitał   | 252 105,35           |
| odsetki   | 50 117,38            |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                            | <b>12 815 271,57</b> |
| kapitał   | 12 039 956,70        |
| odsetki   | 1 569 864,87         |



### Zestawienie udzielonych pożyczek

| Pożyczkobiorca            | Należność główna | Odsetki    | Odpis aktualizujący | Razem saldo pożyczki | Warunki oprocentowania | Termin spłaty   |
|---------------------------|------------------|------------|---------------------|----------------------|------------------------|---|
| Magnolia Sp. z o.o.       | 609 010,00       | 94 070,76  | 0,00                | 703 080,76           | 10%                    | 2021-12-31  |
| Magnolia Sp. z o.o.       | 15 375,00        | 625,10     | 0,00                | 16 000,10            | 4%                     | 2021-12-31  |
| Almark Sp. z o.o.         | 938 720,00       | 338 113,71 | 0,00                | 1 276 833,71         | 5%                     | 2021-12-31  |
| Birch Energy Sp. z o.o.   | 611 350,00       | 243 226,77 | 0,00                | 854 576,77           | 8%                     | 2023-11-06  |
| FIGENE Energia Sp. z o.o. | 0,00             | 810,96     | 0,00                | 810,96               | 10%                    | 2021-12-31  |
| FIGENE Energia Sp. z o.o. | 42 000,00        | 860,71     | 0,00                | 42 860,71            | 4%                     | 2021-12-31  |
| FIGENE Energia Sp. z o.o. | 1 258 912,80     | 147 486,33 | 0,00                | 1 406 399,13         | 4%                     | 2021-12-31  |
| Hagart Sp. z o.o.         | 344 346,42       | 53 126,10  | 0,00                | 397 653,43           | 10%                    | 2021-12-31  |
| Hagart Sp. z o.o.         | 4 197 000,00     | 729 835,95 | 0,00                | 4 926 835,95         | 4%                     | 2021-12-31  |
| Hagart Sp. z o.o.         | 25 000,00        | 2 674,36   | 0,00                | 27 674,36            | 4%                     | 2021-12-31  |
| Hagart Sp. z o.o.         | 25 000,00        | 27,40      | 0,00                | 25027,40             | 4%                     | 2021-12-31  |
| Dahlia Sp. z o.o.         | 34 800,00        | 4 697,84   | 0,00                | 39 497,84            | 10%                    | 2021-12-31  |
| Dahlia Sp. z o.o.         | 560 768,24       | 13 028,25  | 0,00                | 573 796,49           | 4%                     | 2021-12-31  |
| Proreta Sp. z o.o.        | 20 500,00        | 2 892,47   | 0,00                | 23 392,47            | 10%                    | 2021-12-31  |
| PT Energia Sp. z o.o.     | 391 300,00       | 55 524,21  | 0,00                | 446 824,21           | 10%                    | 2021-12-31  |
| PT Energia Sp. z o.o.     | 12 300,00        | 504,12     | 0,00                | 12 804,12            | 4%                     | 2021-12-31  |
| PT Energia Sp. z o.o.     | 252 105,35       | 50 117,38  | 0,00                | 302 222,74           | 1%                     | 180 dni od dnia uruchomienia sprzedaży energii elektrycznej |
| Equilibrium Sp. z o.o.    | 359 000,00       | 51 943,02  | 0,00                | 410 943,02           | 10%                    | 2021-12-31  |
| Enor Sp. z o.o.           | 200 000,00       | 26 849,32  | 0,00                | 226 849,32           | 10%                    | 2021-12-31  |
| Enor Sp. z o.o.           | 778 000,00       | 40 511,31  | 0,00                | 818 511,31           | 10%                    | 2021-03-31  |
| Eneko 1 Sp. z o.o.        | 1 500,00         | 31,23      | 0,00                | 1531,23              | 4%                     | 2021-12-31  |
| Take The Wind Sp. z o.o.  | 39 506,88        | 917,86     | 0,00                | 40 424,74            | 4%                     | 2021-12-31  |
| Take The Wind Sp. z o.o.  | 39 360,00        | 703,09     | 0,00                | 40 063,09            | 4%                     | 2021-12-31  |



|                          |                      |                     |             |                      |    |            |
|--------------------------|----------------------|---------------------|-------------|----------------------|----|------------|
| Take The Wind Sp. z o.o. | 57 600,00            | 472,79              | 0,00        | 58 072,79            | 4% | 2021-12-31 |
| Take The Wind Sp. z o.o. | 16 236,00            | 62,27               | 0,00        | 16 298,27            | 4% | 2021-12-31 |
| Take The Wind Sp. z o.o. | 9 594,00             | 185,05              | 0,00        | 9 779,05             | 4% | 2021-12-31 |
| Eolica Sp. z o.o.        | 43 050,00            | 1 769,18            | 0,00        | 44 819,18            | 4% | 2021-12-31 |
| Eolica Sp. z o.o.        | 244 797,00           | 6 358,75            | 0,00        | 251 155,75           | 4% | 2021-12-31 |
| Invest Wind Sp. z o.o.   | 102 900,00           | 4 029,47            | 0,00        | 106 929,47           | 4% | 2021-12-31 |
| FIR Energy Sp. z o.o.    | 15 375,00            | 631,84              | 0,00        | 16 006,84            | 4% | 2021-12-31 |
| <b>Razem</b>             | <b>11 245 406,70</b> | <b>1 872 087,60</b> | <b>0,00</b> | <b>13 117 494,30</b> |    |            |



## 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABITYCH WIERZYTELNOŚCI

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

| Inwestycje krótkoterminowe          | 31.12.2020          | 31.12.2019          |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cena zakupu nabytych wierzytelności | 5 360 156,61        | 5 239 176,65        |
| Wycena należności                   | 500 000,00          | 500 000,00          |
| <b>Razem należności</b>             | <b>5 860 156,61</b> | <b>5 739 176,65</b> |

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

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

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

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

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Należności handlowe               | 10 000,00        | 10 000,00        |
| - od jednostek powiązanych        | 10 000,00        | 10 000,00        |
| - od pozostałych jednostek        | 0,00             | 0,00             |
| Odpisy aktualizujące              | 0,00             | 0,00             |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>10.000,00</b> | <b>10 000,00</b> |

| Wyszczególnienie                               | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Należności handlowe nieprzeterminowane</b>  | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:</b> | <b>10 000,00</b> | <b>10 000,00</b> |
| Poniżej 60 dni                                 | 0,00             | 0,00             |
| 60 - 90 dni                                    | 0,00             | 0,00             |
| 90-180 dni                                     | 0,00             | 0,00             |
| 180 - 360 dni                                  | 0,00             | 0,00             |
| Powyżej 360 dni                                | 10 000,00        | 10 000,00        |
| <b>Razem</b>                                   | <b>10 000,00</b> | <b>10 000,00</b> |





#### Należności handlowe- struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12. 2020       |                  | 31.12.2019        |                  |
|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                  | wartość w walucie | wartość w PLN    | wartość w walucie | wartość w PLN    |
| PLN              | 10 000,00         | 10 000,00        | 10 000,00         | 10 000,00        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>          | <b>10 000,00</b> | <b>x</b>          | <b>10 000,00</b> |

#### Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Spółka nie posiada żadnych należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej.

#### 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

| Wyszczególnienie   | 31.12.2020        | 31.12.2019          |
|--|-------------------|---------------------|
| Zaliczki na dostawy  | 0,00              | 2 277,29            |
| Z tytułu objęcia akcji   | 0,00              | 2 000 000,00        |
| Z tytułu podatku VAT   | 228 267,03        | 198 603,00          |
| Dochodzone na drodze sądowej   | 0,00              | 0,00                |
| Z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowy bezpośredniego windykatorka wierzytelności | 0,00              | 0,00                |
| <b>Razem pozostałe należności brutto, w tym:</b>   | <b>228 267,03</b> | <b>2 200 880,29</b> |
| Odpis aktualizujący pozostałe należności   | 0,00              | 0,00                |
| <b>Pozostałe należności brutto, w tym:</b>   | <b>228 267,03</b> | <b>2 200 880,29</b> |
| krótkoterminowe  | 228 267,03        | 2 200 880,29        |
| długoterminowe   | 0,00              | 0,00                |

| Wyszczególnienie                   | 31.12.2020        | 31.12.2019          |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Pozostałe należności, w tym:       | 228 267,03        | 2 200 880,29        |
| od jednostek powiązanych           | 0,00              | 0,00                |
| od pozostałych jednostek           | 228 267,03        | 2 200 880,29        |
| Odpisy aktualizujące               | 0,00              | 0,00                |
| <b>Pozostałe należności brutto</b> | <b>228 267,03</b> | <b>2 200 880,29</b> |

#### Pozostałe należności - struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12. 2020       |                   | 31.12.2019        |                     |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                  | wartość w walucie | wartość w PLN     | wartość w walucie | wartość w PLN       |
| PLN              | 228 267,03        | 228 267,03        | 2 200 880,29      | 2 200 880,29        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>          | <b>228 267,03</b> | <b>x</b>          | <b>2 200 880,29</b> |



## 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|--|-------------------|-------------------|
| Koszty sądowe i egzekucyjne                            | 313 460,80        | 313 460,80        |
| Ubezpieczenia  | 0,00              | 4 003,59          |
| Opłata za opatentowanie znaku                          | 0,00              | 1 413,38          |
| Programy użytkowe                                      | 0,00              | 2 500,00          |
| Pozostałe  | 0,00              | 428,84            |
| <b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>313 460,80</b> | <b>321 806,61</b> |

## 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Wyszczególnienie   | 31.12.2020          | 31.12.2019       |
|--|---------------------|------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:                    | 2 009 480,41        | 94 903,82        |
| bank BZ WBK  | 11 336,65           | 6 703,55         |
| bank PKO BP  | 1 998 143,76        | 88 200,27        |
| Inne środki pieniężne  | 0,00                | 0,00             |
| Inne aktywa pieniężne  | 0,00                | 0,00             |
| Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej | 0,00                | 0,00             |
| <b>Razem</b>   | <b>2 009 480,41</b> | <b>94 903,82</b> |

## 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY

| Wyszczególnienie          | 31.12.2020            | 31.12.2019            |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Liczba akcji              | 1 523 196 319         | 1 425 844 085         |
| Wartość nominalna akcji   | 0,10                  | 0,10                  |
| <b>Kapitał podstawowy</b> | <b>152 319 631,90</b> | <b>142 584 408,50</b> |

### Zmiany kapitału podstawowego:

| Wyszczególnienie  | 01.01.2020 -<br>31.12.2020 | 01.01.2019 -<br>31.12.2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał na początek okresu</b>                                   | <b>142 584 408,50</b>      | <b>4 715 392,80</b>        |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                                       | <b>9 735 223,40</b>        | <b>137 869 015,70</b>      |
| Podwyższenie kapitału<br>- rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 9 735 223,40               | 137 869 015,70             |
| Emisja akcji  | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>Zmniejszenia</b>   | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| <b>Kapitał na koniec okresu</b>                                     | <b>152 319 631,90</b>      | <b>142 584 408,50</b>      |



## Emisja akcji

Poniższa tabela przedstawia emisje akcji w 2020 roku:

| Umowa  | Inwestor   | Rodzaj akcji                    | Wartość nominalna | Ilość akcji | Wartość nominalna | Wartość wkładu | Pokrycie   |
|--|--|---------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|----------------|--|
| Umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 28.05.2020   | 27 osób fizycznych   | Seria L6, zwykłe imienne        | 0,1               | 31 452 234  | 3 145 223,40      | 26 419 876,56  | aport - wkład niepieniężny w postaci 77,56% akcji spółki Ventus Investments S.A. |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 02.06.2020   | Kamil Lech Wiewiórowski  | Seria L7, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 8 000 000   | 800 000,00        | 2 000 000,00   | gotówka  |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 15.07.2020   | Krystyna Bnińska - Jędrzejowicz  | Seria L8, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 6 500 000   | 650 000,00        | 1 950 000,00   | gotówka  |
| Umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 12.11.2020*  | Józef Brzeziński<br>Przemysław Szkodziński<br>FAB INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie           | Seria L9, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 2 000 000   | 200 000,00        | 1 000 000,00   | gotówka  |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 01.12.2020*  | Wise Holding Limited, z siedzibą w Republice Maltańskiej   | Seria L1, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 2 500 000   | 250 000,00        | 500 000,00     | gotówka  |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 30.12.2020** | Paweł Talarczyk  | Seria L10, zwykłe na okaziciela | 0,1               | 200 000     | 20 000,00         | 100 000,00     | gotówka  |
| Umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 31.12.2020*  | Janusz Petrykowski<br>Przemysław Morysiak<br>Ludmiła Puszkarska – Jesionowska<br>Anna Flis<br>Adam Wolny | Seria M1, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 7 875 000   | 787 500,00        | 787 500,00     | gotówka  |

\* do dnia publikacji sprawozdania emisja nie została zarejestrowana w KRS

\*\* do dnia publikacji sprawozdania emisja nie została zakończona



Poniższa tabela przedstawia emisje akcji w 2019 roku:

| Umowa  | Inwestor  | Rodzaj akcji                   | Wartość nominalna | Ilość akcji | Wartość nominalna | Wartość wkładu | Pokrycie   |
|--|---|--------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|----------------|--|
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale podstawowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 26.02.2019                      | Trust Invest Sp. z o.o.   | seria F2, zwykłe na okaziciela | 0,1               | 40 000 000  | 4 000 000,00      | 7 900 000,00   | aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki PT Energia Sp. z o.o.   |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale podstawowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 26.02.2019                      | Edesmo Services Limited   | seria F9, zwykłe imienne       | 0,1               | 60 000 000  | 6 000 000,00      | 12 000 000,00  | aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Equilibrium Sp. z o.o.  |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 15.02.2019                       | K.Nowak Management Sp. k.,<br>KLN Investements Sp. z o.o.,<br>Krzysztof Nowak,<br>Pactor Sp. z o.o.,<br>Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.,<br>Remedis S.A.,<br>Dariusz Czech,<br>Waldemar Parkitny | seria G, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 15 062 807  | 1 506 280,70      | 1 506 280,70   | gotówka  |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.09.2019 oraz z dnia 9.10.2019 | Advanced Company Limited  | seria H1, zwykłe na okaziciela | 0,1               | 9 400 000   | 940 000,00        | 940 000,00     | gotówka  |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.09.2019                       | Advanced Limited Company,<br>PRMO Sp. z o.o.  | seria H2, zwykłe imienne       | 0,1               | 84 600 000  | 8 460 000,00      | 8 460 000,00   | aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Birch Energy Sp. z o.o. |
| Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 17.06.2019 oraz z dnia 4.07.2019 | Red Ocean Holding Limited,<br>Krzysztof Kubala  | seria I, zwykłe na okaziciela  | 0,1               | 35 000 000  | 3 500 000,00      | 3 500 000,00   | gotówka  |



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



### Kapitał podstawowy - struktura na dzień 31 grudnia 2020 roku

| Seria/emisja rodzaj akcji             | Rodzaj uprzywilejowania akcji           | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość jednostkowa | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|---------------------------------------|---|-----------------------------------|--------------|---------------------|---|--------------------------|------------------|
| Seria A akcje imienne uprzywilejowane | Uprzywilejowanie dwukrotnie co do głosu | x 2                               | 3 700 000    | 0,10                | 370 000,00                                    |                          | 15.11.2007       |
| Seria B akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 800 000      | 0,10                | 80 000,00                                     | gotówka                  | 15.11.2007       |
| Seria C akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 1 275 000    | 0,10                | 127 500,00                                    | gotówka                  | 31.01.2008       |
| Seria D akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 39 378 928   | 0,10                | 3 937 892,80                                  | gotówka                  | 13.01.2015       |
| Seria E akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 2 000 000    | 0,10                | 200 000,00                                    | gotówka                  | 23.01.2018       |
| Seria F1 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 85 455 000   | 0,10                | 8 545 500,00                                  | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F2 akcje imienne                | brak                                    | brak                              | 40 000 000   | 0,10                | 4 000 000,00                                  | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F3 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 60 012 350   | 0,10                | 6 001 235,00                                  | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F4 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 120 000 000  | 0,10                | 12 000 000,00                                 | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F5 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 180 000 000  | 0,10                | 18 000 000,00                                 | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F6 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 480 000 000  | 0,10                | 48 000 000,00                                 | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F7 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 42 160 000   | 0,10                | 4 216 000,00                                  | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F8 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 40 000 000   | 0,10                | 4 000 000,00                                  | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria F9 akcje imienne                | brak                                    | brak                              | 60 000 000   | 0,10                | 6 000 000,00                                  | aport                    | 06.06.2019       |
| Seria G akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 15 062 807   | 0,10                | 1 506 280,70                                  | gotówka                  | 06.06.2019       |
| Seria I akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 35 000 000   | 0,10                | 3 500 000,00                                  | gotówka                  | 20.09.2019       |
| Seria H1 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 9 400 000    | 0,10                | 940 000,00                                    | gotówka                  | 05.11.2019       |
| Seria H2 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 84 600 000   | 0,10                | 8 460 000,00                                  | aport                    | 05.11.2019       |
| Seria J1 akcje imienne                | brak                                    | brak                              | 90 000 000   | 0,10                | 9 000 000,00                                  | aport                    | 05.11.2019       |
| Seria J2 akcje zwykłe na okaziciela   | brak                                    | brak                              | 31 000 000   | 0,10                | 3 100 000,00                                  | aport                    | 05.11.2019       |
| Seria K akcje zwykłe na okaziciela    | brak                                    | brak                              | 6 000 000    | 0,10                | 600 000,00                                    | gotówka                  | 05.11.2019       |
| Seria L2 akcje imienne                | brak                                    | brak                              | 32 400 000   | 0,10                | 3 240 000,00                                  | aport                    | 09.03.2020       |





|                                     |      |      |                      |      |              |         |            |
|-------------------------------------|------|------|----------------------|------|--------------|---------|------------|
| Seria L3 akcje imienne              | brak | brak | 6 000 000            | 0,10 | 600 000,00   | aport   | 09.03.2020 |
| Seria L4 akcje imienne              | brak | brak | 12 000 000           | 0,10 | 1 200 000,00 | aport   | 09.03.2020 |
| Seria L5 akcje zwykłe na okaziciela | brak | brak | 1 000 000            | 0,10 | 100 000,00   | gotówka | 09.03.2020 |
| Seria L6 akcje imienne              | brak | brak | 31 452 234           | 0,10 | 3 145 223,40 | aport   | 15.06.2020 |
| Seria L7 akcje zwykłe na okaziciela | brak | brak | 8 000 000            | 0,10 | 800 000,00   | gotówka | 15.06.2020 |
| Seria L8 akcje zwykłe na okaziciela | brak | brak | 6 500 000            | 0,10 | 650 000,00   | gotówka | 29.10.2020 |
| <b>Razem</b>                        |      |      | <b>1 523 196 319</b> |      |              |         |            |



### Kapitał podstawowy - struktura na dzień 31 grudnia 2019 roku

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



Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Na pozostałe akcje przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA):

| Akcjonariusz                    | Liczba akcji         | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów        | % głosów       |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| ADVANCED COMPANY LIMITED        | 528.021.500          | 34,67%               | 528.021.500          | 34,58%         |
| RANFROX FINANCE LTD             | 103.944.000          | 6,82%                | 103.944.000          | 6,81%          |
| WISDOM LIMITED                  | 102.000.000          | 6,70%                | 102.000.000          | 6,68%          |
| Tomasz Kokoszczyński            | 85.455.000           | 5,61%                | 85.455.000           | 5,60%          |
| PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED | 78.500.000           | 5,15%                | 78.500.000           | 5,14%          |
| Pozostali                       | 625.275.819          | 41,05%               | 628.975.819          | 41,19%         |
| <b>Razem</b>                    | <b>1.523.196.319</b> | <b>100,00%</b>       | <b>1.526.896.319</b> | <b>100,00%</b> |

Dnia 31 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 40.000.000 PLN.

W ramach kapitału docelowego zostały zawarte następujące umowy:

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

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

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

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

Dnia 28 maja 2020 roku, zostało zawartych 27 umów objęcia łącznie 31.452.234 akcji serii L6, po cenie emisyjnej równiej 0,84 PLN, tj. za 77,56% akcji Ventus Investments S.A. o wartości 26.419.876,56 PLN – w wykonaniu umowy warunkowej zawartej 12 maja 2020 roku.

Dnia 2 czerwca 2020 roku, została zawarta umowa objęcia 8.000.000 akcji serii L7, po cenie emisyjnej równiej 0,25 PLN, tj. za kwotę 2.000.000 PLN - akcje zostały opłacone w całości.

Dnia 15 lipca 2020 roku, została zawarta umowa objęcia 6.500.000 akcji serii L8, po cenie emisyjnej równiej 0,30 PLN, tj. za kwotę 1.950.000 PLN - akcje zostały opłacone w całości.

Dnia 12 listopada 2020 roku, zostały zawarte 3 umowy objęcia 2.000.000 akcji serii L9, po cenie emisyjnej równiej 0,50 PLN, tj. za kwotę 1.000.000 PLN - akcje zostały opłacone w całości.

Dnia 1 grudnia 2020 roku, została zawarta umowa objęcia 2.500.000 akcji serii L1, po cenie emisyjnej równiej 0,20 PLN, tj. za kwotę 500.000 PLN - akcje zostały opłacone w całości.

Dnia 30 grudnia 2020 roku, została zawarta umowa objęcia 200.000 akcji serii L10, po cenie emisyjnej równiej 0,50 PLN, tj. za kwotę 100.000 PLN - akcje zostały opłacone w całości.



Dnia 31 grudnia 2020 roku, w ramach programu motywacyjnego, zostało zawartych 5 umów objęcia 7.875.000 akcji serii M1, po cenie emisyjnej równiej 0,10 PLN, tj. za kwotę 787.500 PLN – na dzień bilansowy akcje nie zostały opłacone.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                    | Liczba akcji         | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów        | % głosów       |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| ADVANCED LIMITED COMPANY        | 528 021 500          | 34,67%               | 528 021 500          | 34,58%         |
| RANFROX FINANCE LTD             | 103 944 000          | 6,82%                | 103 944 000          | 6,81%          |
| WISDOM LIMITED                  | 102 000 000          | 6,70%                | 102 000 000          | 6,68%          |
| Passage Property Cyprus Limited | 78 500 000           | 5,15%                | 78 500 000           | 5,14%          |
| Tomasz Kokoszczński             | 85 455 000           | 5,61%                | 85 455 000           | 5,60%          |
| Pozostali                       | 625 275 819          | 41,05%               | 628 975 819          | 41,19%         |
| <b>Razem</b>                    | <b>1 523 196 319</b> | <b>100,00%</b>       | <b>1 526 896 319</b> | <b>100,00%</b> |

## 21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

|  | 31.12.2020            | 31.12.2019           |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>Kapitał na początek okresu</b>                      | <b>111 463 799,47</b> | <b>78 252 891,60</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie, w tym:</b>                   | <b>26 654 653,16</b>  | <b>35 343 814,00</b> |
| Emisja akcji   | 26 654 653,16         | 34 790 000,00        |
| Korekta kosztów emisji z 2018 roku - zwrot podatku PCC | 0,00                  | 553 814,00           |
| <b>Zmniejszenia w okresie, w tym:</b>                  | <b>750 000,00</b>     | <b>2 132 906,13</b>  |
| Koszty emisji akcji                                    | 0,00                  | 65 489,00            |
| Emisja akcji umorzenie                                 | 750 000,00            | 0,00                 |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych                        | 0,00                  | 2 067 417,13         |
| <b>Kapitał na koniec okresu</b>                        | <b>137 368 452,63</b> | <b>111 463 79,47</b> |

## 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY

|  | 31.12.2020          | 31.12.2019            |
|--|---------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał na początek okresu</b>                                | <b>6 260 000,00</b> | <b>116 578 746,65</b> |
| <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                                     | <b>1 789 650,71</b> | <b>31 860 000,00</b>  |
| Emisja akcji – brak rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym     | 220 000,00          | 31 740 000,00         |
| Wycena opcji menadżerskich                                       | 0,00                | 120 000,00            |
| Kapitał zapasowy z zysku   | 1 569 650,71        | 0,00                  |
| <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                                    | <b>6 118 380,04</b> | <b>142 178 746,65</b> |
| Podwyższenie kapitału – rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 5 140 000,00        | 137 869 015,70        |
| Pokrycie straty netto  | 0,00                | 4 309 730,95          |
| Emisja akcji umorzenie   | 750 000,00          | 0,00                  |
| <b>Razem</b>   | <b>2 159 650,71</b> | <b>6 260 000,00</b>   |



### 23. KREDYTY I POŻYCZKI

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2020          | 31.12.2019          |
|---|---------------------|---------------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym             | 0,00                | 0,00                |
| Kredyty i pożyczki pozostałe            | 1 032 096,32        | 1 290 980,06        |
| <b>Razem kredyty i pożyczki, w tym:</b> | <b>1 032 096,32</b> | <b>1 290 980,06</b> |
| - długoterminowe                        | 0,00                | 0,00                |
| - krótkoterminowe                       | 1 032 096,32        | 1 290 980,06        |

#### Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

| Wyszczególnienie   | 31.12.2020          | 31.12.2019          |
|--|---------------------|---------------------|
| Kredyty i pożyczki płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku | 1 032 096,32        | 1 290 980,06        |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:                    | 0,00                | 0,00                |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat                             | 0,00                | 0,00                |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat                              | 0,00                | 0,00                |
| - płatne powyżej 5 lat                                       | 0,00                | 0,00                |
| <b>Razem</b>   | <b>1 032 096,32</b> | <b>1 290 980,06</b> |

#### Kredyty i pożyczki - struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12. 2020       |                     | 31.12.2019        |                     |
|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                  | wartość w walucie | wartość w PLN       | wartość w walucie | wartość w PLN       |
| PLN              | 1 032 096,32      | 1 032 096,32        | 1 290 980,06      | 1 290 980,06        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>          | <b>1 032 096,32</b> | <b>x</b>          | <b>1 290 980,06</b> |

| Pożyczkodawca      | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy | Odsetki           | Odpis aktualizujący | Razem saldo pożyczki | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|--------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| Remedis S.A.       | 400 000,00                       | 56 904,11         | 0,00                | 456 904,11           | 10%                    | 2020-12-31    |
| Rafał Rybarski     | 200 000,00                       | 82 000,00         | 0,00                | 282 000,00           | 10%                    | 2021-06-30    |
| Janusz Petrykowski | 281 090,00                       | 12 102,21         | 0,00                | 293 192,21           | 4%                     | 2021-12-31    |
| <b>Razem</b>       | <b>881 090,00</b>                | <b>151 006,32</b> | <b>0,00</b>         | <b>1 032 096,32</b>  |                        |               |

#### Tabela ruchu pożyczek otrzymanych

| Wyszczególnienie          | Wartość             |
|---------------------------|---------------------|
| <b>Na 1 stycznia 2020</b> | <b>1 290 980,06</b> |
| <b>Zwiększenia</b>        | <b>592 375,16</b>   |
| Otrzymane pożyczki        | 475 000,00          |
| gotówkowe                 | 0,00                |
| bezgotówkowe              | 475 000,00          |
| Naliczone odsetki         | 106 116,25          |



|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| <b>Zmniejszenia</b>          | <b>- 882 258,90</b> |
| Splata pożyczki              | - 840 000,00        |
| Splata odsetek               | - 42 258,90         |
| <b>Na 31 grudnia 2020</b>    | <b>1 032 096,31</b> |
| w tym:                       |                     |
| <b>Część długoterminowa</b>  | <b>0,00</b>         |
| Kapitał                      | 0,00                |
| Odsetki                      | 0,00                |
| <b>Część krótkoterminowa</b> | <b>1 032 096,31</b> |
| Kapitał                      | 881 090,00          |
| Odsetki                      | 151 006,31          |

Dnia 13 stycznia 2020 r. nastąpiła splata pożyczki udzielonej spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 230.000,00 PLN.

Dnia 6 lutego 2020 r. została udzielona pożyczka spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 105.000,00 PLN.

Dnia 6 marca 2020 r. została udzielona pożyczka spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 190.000,00 PLN.

Dnia 21 maja 2020 r. została udzielona pożyczka spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 100.000,00 PLN.

Dnia 1 czerwca 2020 r. nastąpiła splata pożyczki udzielonej spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 395.000,00 PLN.

Dnia 2 czerwca 2020 r. nastąpiła splata pożyczki udzielonej spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 100.000,00 PLN.

Dnia 9 czerwca 2020 roku nastąpiła kompensata pożyczki udzielonej spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Spółka Take The Wind Sp. z o.o. w kwocie 215.000,00 PLN.

Dnia 12 sierpnia 2020 r. nastąpiła splata pożyczki udzielonej spółce FIGENE CAPITAL S.A. przez Janusza Petrykowskiego w kwocie 80.000,00 PLN.

#### 24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W roku 2020 oraz w 2019 nie wystąpiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

#### 25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

| Wyszczególnienie              | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania handlowe</b>  | <b>814 843,19</b> | <b>543 884,74</b> |
| - wobec jednostek powiązanych | 0,00              | 132 089,53        |
| - wobec jednostek pozostałych | 814 843,19        | 411 795,21        |





### Zobowiązania handlowe - struktura wiekowa

| Struktura wymagalności                   | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe nieprzeterminowane | 151 990,30        | 60 025,36         |
| Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:  | 662 852,89        | 483 859,38        |
| Poniżej 60 dni                           | 65 961,87         | 247 969,59        |
| 60 - 90 dni                              | 85 208,26         | 14 735,66         |
| 90 - 180 dni                             | 36 502,55         | 21 615,49         |
| 180 - 360 dni                            | 181 106,97        | 73 702,93         |
| Powyżej 360 dni                          | 294 073,24        | 125 835,71        |
| <b>Razem</b>                             | <b>814 843,19</b> | <b>543 884,74</b> |

### Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

| Wyszczególnienie | 31.12. 2020       |                   | 31.12.2019        |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | wartość w walucie | wartość w PLN     | wartość w walucie | wartość w PLN     |
| PLN              | 814 843,19        | 814 843,19        | 543 884,74        | 543 884,74        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>          | <b>814 843,19</b> | <b>x</b>          | <b>543 884,74</b> |

## 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|--|-------------------|-------------------|
| Podatki, cła, ubezpieczenia i inne świadczenia, w tym: | 284 864,52        | 183 774,32        |
| Podatki pozostałe                                      | 37 553,96         | 0,00              |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                   | 190 831,60        | 158 055,00        |
| Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)               | 56 478,98         | 24 213,32         |
| Wynagrodzenia, w tym:                                  | 641 530,94        | 224 631,84        |
| Dla Zarządu i Rady Nadzorczej                          | 611 471,61        | 178 539,46        |
| Zobowiązania wobec pracowników i osób współpracujących | 30 059,33         | 46 092,38         |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych               | 0,00              | 0,00              |
| Otrzymana kaucja                                       | 0,00              | 20 100,00         |
| Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności       | 0,00              | 0,00              |
| Pozostałe  | 6 750,81          | 1 876,42          |
| <b>Razem inne zobowiązania</b>                         | <b>933 146,27</b> | <b>428 876,58</b> |

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

| Wyszczególnienie | 31.12. 2020       |                   | 31.12.2019        |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | wartość w walucie | wartość w PLN     | wartość w walucie | wartość w PLN     |
| PLN              | 933 146,27        | 933 146,27        | 428 876,58        | 428 876,58        |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>          | <b>933 146,27</b> | <b>x</b>          | <b>428 876,58</b> |



## 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

| Wyszczególnienie                                    | 31.12.2020        | 31.12.2019          |
|---|-------------------|---------------------|
| Poniżej 60 dni                                      | 297 292,32        | 185 807,70          |
| 60 - 90 dni   | 14 141,95         | 167 226,93          |
| 90 – 180 dni  | 43 161,21         | 167 226,93          |
| 180 – 360 dni                                       | 88 114,40         | 334 453,86          |
| Powyżej 360 dni                                     | 225 530,57        | 222 969,23          |
| <b>Razem opłaty leasingowe</b>                      | <b>668 240,45</b> | <b>1 077 684,65</b> |
| Przyszły koszt odsetkowy                            | 67 885,14         | 125 699,05          |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b> | <b>600 355,31</b> | <b>951 985,60</b>   |

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

## 28. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

| Wyszczególnienie                      | 31.12.2020        | 31.12.2019       |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia | 415 316,26        | 65 092,01        |
| Rezerwa urlopową                      | 12 015,23         | 6 910,88         |
| <b>Razem, w tym:</b>                  | <b>427 331,49</b> | <b>72 002,89</b> |
| - krótkoterminowe                     | 427 331,49        | 72 002,89        |

### Zmiana stanu rezerw

| Tytuł rezerwy  | 31.12.2019       | utworzono         | rozwiązano  | wykorzystano     | 31.12.2020        |
|--|------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------------|
| Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia                    | 65 092,01        | 415 316,26        | 0,00        | 65 092,01        | 415 316,26        |
| Rezerwa urlopową   | 6 910,88         | 12 015,23         | 0,00        | 6 910,88         | 12 015,23         |
| <b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b> | <b>72 002,89</b> | <b>427 331,49</b> | <b>0,00</b> | <b>72 002,89</b> | <b>427 331,49</b> |

## 29. POZOSTAŁE REZERWY

| Wyszczególnienie                           | 31.12.2020        | 31.12.2019       |
|--|-------------------|------------------|
| Niezafakturowane koszty w tym:             | 192 974,50        | 92 996,87        |
| - koszty obsługi windykacji wierzytelności | 0,00              | 0,00             |
| - koszty usług obcych                      | 192 974,50        | 92 996,87        |
| <b>Razem, w tym:</b>                       | <b>192 974,50</b> | <b>92 996,87</b> |
| - krótkoterminowe                          | 192 974,50        | 92 996,87        |

## 30. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

W latach 2020 i 2019 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

## 31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W latach 2020 i 2019 Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.



## 32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka dokonała analizy klas instrumentów finansowych w 2020 i 2019 roku, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

| Aktywa finansowe  | Wartość bilansowa |                | Wartość godziwa |                |
|---|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | 31.12.2020        | 31.12.2019     | 31.12.2020      | 31.12.2019     |
| Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy - dostępne do sprzedaży                       | 0,00              | 247 990 000,00 | 0,00            | 247 990 000,00 |
| Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 898 894,61      | 2 210 880,29   | 5 749 176,65    | 2 210 880,29   |
| Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – należności z tytułu nabytych wierzytelności                  | 0,00              | 5 739 176,65   | 0,00            | 5 739 176,65   |
| Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki udzielone   | 13 117 494,30     | 7 923 859,87   | 7 923 859,87    | 7 923 859,87   |
| Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – środki pieniężne   | 2 009 480,41      | 94 903,82      | 94 903,82       | 94 903,82      |

| Zobowiązania finansowe  | Wartość bilansowa |              | Wartość godziwa |              |
|---|-------------------|--------------|-----------------|--------------|
|   | 31.12.2020        | 31.12.2019   | 31.12.2020      | 31.12.2019   |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – pożyczki otrzymane   | 1 032 096,32      | 1 290 980,06 | 1 290 980,06    | 1 290 980,06 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu leasingu                                   | 600 355,31        | 951 985,60   | 951 985,60      | 951 985,60   |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 843 581,19        | 972 761,32   | 543 884,74      | 972 761,32   |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – wyemitowane obligacje  | 0,00              | 0,00         | 0,00            | 0,00         |



### 33. AKTYWA FINANSOWE - UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| Nazwa jednostki              | Miejsce siedziby spółki                               | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości | Data nabycia udziałów | Metoda konsolidacji |
|------------------------------|---|------------------------------|----------------------------|---|-----------------------|---------------------|
| Magnolia Energy Sp. z o.o.   | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 100                          | 100                        | 22 100 000,00                                     | 2018-12-14            | Pełna               |
| PT Energia Sp. z o.o.        | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 100                          | 100                        | 7 900 000,00                                      | 2019-02-26            | Pełna               |
| Dahlia Energy Sp. z o.o.     | ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa          | 100                          | 100                        | 9 400 000,00                                      | 2018-12-14            | Pełna               |
| FIR Energy Sp. z o.o.        | ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa          | 100                          | 100                        | 18 100 000,00                                     | 2018-12-14            | Pełna               |
| FIGENE Energia Sp. z o.o.    | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 100                          | 100                        | 37 300 000,00                                     | 2018-12-14            | Pełna               |
| Hagart Sp. z o.o.            | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 100                          | 100                        | 67 900 000,00                                     | 2018-12-14            | Pełna               |
| Take The Wind Sp. z o.o.     | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 100                          | 100                        | 7 525 305,90                                      | 2018-12-14            | Pełna               |
| Proreta Sp. z o.o.           | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 100                          | 100                        | 6 700 000,00                                      | 2018-12-14            | Pełna               |
| Equilibrium Sp. z o.o.       | ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa          | 100                          | 100                        | 12 000 000,00                                     | 2019-02-26            | Pełna               |
| Eolica Polska Sp. z o.o. *   | ul. Krasnobrodzka 19 lok. 3, 03-214 Warszawa          | 100                          | 100                        | 2 132 148,92                                      | 2018-12-14            | Pełna               |
| Enor Sp.z o.o.               | ul. Stanisława Moniuszki 39, 89-100 Nakło nad Notecią | 100                          | 100                        | 5 890 000,00                                      | 2019-08-08            | Pełna               |
| Birch Energy Sp. z o.o.      | ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa          | 100                          | 100                        | 8 460 000,00                                      | 2019-09-26            | Pełna               |
| Invest Wind Sp. z o.o        | ul. Królewska 18, 00-103 Warszawa                     | 100                          | 100                        | 32 400 000,00                                     | 2019-10-17            | Pełna               |
| Eneko 1 Sp. z o.o.           | ul. Wolska nr 81, lok 52, 01-229 Warszawa             | 100                          | 100                        | 8 100 000,00                                      | 2019-12-09            | Pełna               |
| BBBM Ekolog Sp. z o.o.       | ul. Paderewskiego 21, 41-810 Zabrze                   | 100                          | 100                        | 1 200 000,00                                      | 2019-12-09            | Pełna               |
| Almark Investment Sp. z o.o. | ul. Wronia 45/175, 00-870 Warszawa                    | 100                          | 100                        | 3 240 000,00                                      | 2019-12-09            | Pełna               |
| Ventus Investment S.A.       | ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa        | 77,56                        | 77,56                      | 26 419 876,56                                     | 2020-05-28            | Pełna               |
| Lime Energy Sp. z o.o.**     | al. Wojska Polskiego 184B, 71-256 Szczecin            | 77,56                        | 77,56                      | 46 250,00   | 2020-05-28            | Pełna               |
| Domi Breeze Sp. z o.o.***    | ul. Akacyjowa 6, 71-253 Szczecin                      | 77,56                        | 77,56                      | 8 000,00  | 2020-05-28            | Pełna               |
| <b>Razem</b>                 |   |                              |                            | <b>274 635 182,46</b>                             |                       |                     |

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

\*\*Lime Energy Sp. z o.o. – 77,56% (udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną Ventus Investments S.A.)

\*\*\* Domi Breeze Sp. z o.o. – 77,56% (udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną Ventus Investments S.A.)



Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących aktywów finansowych.

| Nazwa jednostki              | Przychody netto ze sprzedaży | Zysk (strata) brutto | Aktywa obrotowe | Należności długoterminowe | Należności krótkoterminowe | Zapasy | Aktywa razem  |
|------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------|--------|---------------|
| Magnolia Energy Sp. z o.o.   | 0,00                         | -87 011,12           | 195 747,99      | 0,00                      | 193 391,65                 | 0,00   | 1 903 434,25  |
| PT Energia Sp. z o.o.        | 0,00                         | -64 648,45           | 84 700,88       | 0,00                      | 82385,38                   | 0,00   | 1 500 164,56  |
| Dahlia Energy Sp. z o.o.     | 0,00                         | -38 509,29           | 135 888,47      | 0,00                      | 135 884,26                 | 0,00   | 1 190 578,10  |
| FIR Energy Sp. z o.o.        | 0,00                         | -53 512,74           | 32 402,65       | 0,00                      | 12 535,00                  | 0,00   | 346 382,65    |
| FIGENE Energia Sp. z o.o.    | 2 324 826,22                 | -120 852,44          | 938 184,05      | 0,00                      | 853 423,05                 | 0,00   | 19 459 063,61 |
| Hagart Sp. z o.o.            | 0,00                         | -169 653,89          | 1 246 809,58    | 682 529,53                | 1 604 424,26               | 0,00   | 4 442 527,16  |
| Take The Wind Sp. z o.o.     | 0,00                         | -41 577,38           | 74 291,63       | 0,00                      | 49 167,57                  | 0,00   | 1 708 291,74  |
| Proreta Sp. z o.o.           | 0,00                         | -25 667,54           | 13 262,15       | 0,00                      | 12 983,48                  | 0,00   | 2 065 063,75  |
| Equilibrium Sp. z o.o.       | 0,00                         | -64 164,32           | 17 825,97       | 0,00                      | 10 047,76                  | 0,00   | 1 670 208,09  |
| Eolica Polska Sp. z o.o. *   | 0,00                         | -400 397,45          | 21 358,66       | 0,00                      | 15 516,68                  | 0,00   | 5 553 659,28  |
| Enor Sp.z o.o.               | 225 333,88                   | -1 015 367,64        | 114 838,50      | 0,00                      | 93 437,03                  | 0,00   | 114 838,50    |
| Birch Energy Sp. z o.o.      | 0,00                         | -57 275,32           | 82 080,67       | 0,00                      | 82 080,67                  | 0,00   | 622 080,67    |
| Invest Wind Sp. z o.o.       | 0,00                         | -8 676,97            | 198 980,96      | 0,00                      | 193 902,25                 | 0,00   | 4 557 283,98  |
| Eneko 1 Sp. z o.o.           | 0,00                         | - 11 912,16          | 132 019,15      | 0,00                      | 132 019,15                 | 0,00   | 2 049 120,90  |
| BBBM Ekolog Sp. z o.o.       | 0,00                         | -6 668,00            | 478,76          | 0,00                      | 478,76                     | 0,00   | 499 841,76    |
| Almark Investment Sp. z o.o. | 0,00                         | -50 813,18           | 65 803,07       | 0,00                      | 14 668,09                  | 0,00   | 956 961,80    |
| Ventus Investment S.A.       | 0,00                         | -67 560,73           | 303 307,22      | 0,00                      | 297 357,30                 | 0,00   | 5 661 705,40  |



| Nazwa jednostki              | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Wynik finansowy lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe |
|------------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Magnolia Energy Sp. z o.o.   | 1 424 250,00      | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -184 453,49                   | -87 011,12          | 750 648,86                   | 0,00                        |
| PT Energia Sp. z o.o.        | 864 500,00        | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -107 141,57                   | -64 648,45          | 505 231,85                   | 302 222,73                  |
| Dahlia Energy Sp. z o.o.     | 759 650,00        | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -176 964,94                   | -38 509,29          | 646 402,33                   | 0,00                        |
| FIR Energy Sp. z o.o.        | 20 000,00         | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -76 514,72                    | -53 512,74          | 456 410,11                   | 0,00                        |
| FIGENE Energia Sp. z o.o.    | 13 000 000,00     | 0,00                                | 5 800 000,00     | 0,00              | -1 260 734,64                 | -120 852,44         | 493 117,60                   | 1 547 533,09                |
| Hagart Sp. z o.o.            | 20 000,00         | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -821 938,07                   | -169 653,89         | 5 414 119,12                 | 0,00                        |
| Take The Wind Sp. z o.o.     | 1 777 700,00      | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -197 040,66                   | -41 577,38          | 169 209,78                   | 0,00                        |
| Proreta Sp. z o.o.           | 2 562 500,00      | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -532 425,18                   | -25 667,54          | 23 392,47                    | 37 264,00                   |
| Equilibrium Sp. z o.o.       | 921 500,00        | 0,00                                | 623 000,00       | 0,00              | -289 215,81                   | -64 164,32          | 479 088,22                   | 0,00                        |
| Eolica Polska Sp. z o.o. *   | 1 128 000,00      | 0,00                                | 5 742 366,78     | 0,00              | -3 864 129,20                 | -400 397,45         | 1 528 526,14                 | 1 419 293,01                |
| Enor Sp. z o.o.              | 50 000,00         | 0,00                                | 274 073,00       | 0,00              | -1 015 367,64                 | -870 247,54         | 1 676 380,68                 | 0,00                        |
| Birch Energy Sp. z o.o.      | 20 000,00         | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -214 206,78                   | -57 275,32          | 18 986,00                    | 0,00                        |
| Invest Wind Sp. z o.o.       | 45 000,00         | 0,00                                | 4 370 847,42     | 0,00              | -68 607,02                    | -8 676,97           | 199 817,13                   | 18 903,42                   |
| Eneko 1 Sp. z o.o.           | 2 298 000,00      | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -254 574,17                   | -11 912,16          | 17 607,23                    | 0,00                        |
| BBBM Ekolog Sp. z o.o.       | 225 000,00        | 0,00                                | 277 134,76       | 0,00              | -10 625,00                    | -6 668,00           | 15 000,00                    | 0,00                        |
| Almark Investment Sp. z o.o. | 50 000,00         | 0,00                                | 0,00             | 0,00              | -324 239,04                   | -50 813,18          | 1 282 200,84                 | 0,00                        |
| Ventus Investment S.A.       | 354 150,00        | 0,00                                | 6 940 758,00     | 0,00              | -1 574 937,94                 | -67 560,73          | 9 296,07                     | 0,00                        |



### 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

| Wyszczególnienie   | 31.12.2020            | 31.12.2019            |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 1 032 096,32          | 1 290 980,06          |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego                       | 600 355,31            | 951 985,60            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 747 989,46          | 972 761,32            |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | -2 009 480,41         | -94 903,82            |
| <b>Zadłużenie netto</b>  | <b>1 979 266,67</b>   | <b>3 120 823,16</b>   |
| Kapitał własny   | 293 060 007,63        | 261 877 858,68        |
| <b>Kapitał razem</b>   | <b>293 060 007,63</b> | <b>261 877 858,68</b> |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>295 039 274,30</b> | <b>264 998 681,84</b> |
| Wskaźnik dźwigni   | 1,01%                 | 1,18%                 |

### 35. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

#### **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

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

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

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

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

Emitent zamierza pozyskiwać finansowanie na realizację tych inwestycji ze źródeł zewnętrznych w różnej formie, nie wykluczając również finansowania w formie equity. Ewentualny brak dostępności do



finansowania umożliwiającego realizację inwestycji może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Grupy FIGENE.

Typowym zagrożeniem dla realizacji wszelkich projektów inwestycyjnych związanych z potrzebą uzyskiwania zgód lub decyzji administracyjnych (a w szczególności projektów z sektora energetycznego) jest ryzyko braku ich uzyskania, jak również ryzyko ich wygaśnięcia z mocy prawa przed rozpoczęciem inwestycji, w związku z upływem czasu. Wystąpienie takich zdarzeń może powodować znaczne opóźnienia w zakładanych harmonogramach realizacji poszczególnych projektów lub trudności w ich eksploatacji. Spółka na bieżąco kontroluje upływ terminów związanych z wydanymi pozwoleniami i podejmuje działania niezbędne do spełnienia warunków formalnych i technicznych utrzymania w mocy istniejących decyzji.

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

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

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

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

Emitent podejmuje również aktywne działania związane z pozyskaniem kapitału ze źródeł zewnętrznych od potencjalnych inwestorów. Wynikiem podejmowanych przez Zarząd Spółki działań jest pozyskanie łącznie kwoty 8,15 mln zł w ramach emisji gotówkowych realizowanych na podstawie upoważnienia do emisji akcji w ramach kapitału docelowego.

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

Czynnikiem, który może wpłynąć na opóźnienie w realizacji inwestycji przez Emitenta, ze względu na ograniczenie dostępu do kapitału niezbędnego do realizacji strategii Grupy kapitałowej związanej z budową farm wiatrowych, może mieć również rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19. Aktualnie nie jest możliwe określenie skali wpływu panującej epidemii na koniunkturę gospodarczą w Polsce oraz w światowej gospodarce, w tym również na warunki pozyskania kapitału z rynku finansowego lub kapitałowego.

Emitent na bieżąco monitoruje możliwy wpływ pandemii na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent, poprzez organizację pracy zdalnej, realizuje swoje prace nieprzerwanie. Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

### **Ryzyko utraty wartości aktywów Emitenta wycenianych według wartości godziwej**

Zgodnie z przepisami, wniesienie do Spółki aportów na pokrycie akcji serii F (aktualnie Akcji Serii F1-F9), a także akcji kolejnych emisji aportowych przeprowadzanych w celu pozyskania do Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL nowych spółek celowych i podmiotów zależnych umożliwiających Grupie realizację jej strategii, wiąże się z określeniem wartości godziwej aportów przez niezależnego biegłego rewidenta. W związku z powyższym, istotną pozycją bilansu Spółki w ujęciu skonsolidowanym jest wartość firmy. W przypadku, gdy rozwój i wyniki spółek, których udziały lub akcje były przedmiotem aportu, nie będzie zgodny z założeniami wycen, istnieje ryzyko obniżenia wartości firmy wynikającej z wartości godziwej aportów, co może w sposób istotny obniżyć kapitały Spółki w ujęciu



skonsolidowanym. Wartość godziwa aportów wnoszonych na pokrycie Akcji Serii F1-F9 oraz kolejnych emisji, została określona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów finansowych. Wycena opierała się na założeniu realizacji projektów wiatrowych oraz ich uruchomieniu, w tym możliwości wytwarzania z turbin wiatrowych założonej wielkości mocy produkcyjnej oraz sprzedaży określonych wolumenów energii elektrycznej do dużych odbiorców. Założenia przyjęte do wyceny są zatem obciążone istotną niepewnością co do efektów. Zarząd Spółki oraz spółek zależnych, wykorzystując całą posiadaną wiedzę i wieloletnie doświadczenia, dokładają należytej staranności, by istotne cele biznesowe mające kluczowe znaczenie dla pozytywnej weryfikacji wyceny w przyszłości zostały osiągnięte w całości lub znaczącej części. Niemniej Spółka nie może zapewnić, że ww. działania będą skuteczne i w całości wyeliminują przedmiotowe ryzyko, które należy ocenić jako znaczące.

Natomiast w segmencie wierzytelności - nabyte wierzytelności w celu windykacji Spółka kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Zamortyzowany koszt oznacza wartość z początkowej wyceny po odjęciu dokonanych spłat powiększoną bądź pomniejszoną o ustaloną sumę wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością przewidywanych wpływów. Nabyte pakiety wierzytelności szacowane są na poziomie ceny zakupu. Ryzyko utraty wartości aktywów w segmencie obrotu wierzytelnościami Spółka ocenia jako istotne.

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych lub nabytych wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Emitent będzie zobowiązany do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość, co wpłynie na zmniejszenie wartości aktywów Spółki, jak również bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych, a może również wpłynąć na istotne zmniejszenia kapitałów własnych Emitenta.

### **Ryzyko płynności**

Na aktualnym etapie działalności, Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL koncentruje się na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, a środki na bieżącą realizację zobowiązań finansowych w spółkach zależnych i przez Emitenta pozyskiwane są ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego (np. zakończona sukcesem emisja akcji serii I o wartości emisyjnej w kwocie 3.500.000 zł, emisja akcji serii L5 o wartości emisyjnej w kwocie 2.000.000 zł, akcji serii L8 o wartości emisyjnej w kwocie 1.950.000 zł, akcji serii L9 o wartości emisyjnej w kwocie 1.000.000 zł oraz akcji serii L1 o wartości emisyjnej 500.000 zł), jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE Energia Sp. z o.o. Ograniczenia w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego lub mniej korzystne od założonych warunki takiego finansowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na zakres i harmonogram realizacji strategii inwestycyjnej, działalność i wyniki Spółki lub poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy FIGENE, a w szczególności na możliwość nabycia nowych celów inwestycyjnych, a także opóźnienia w realizacji inwestycji.

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

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, analizując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych. W sytuacji awaryjnej Grupa może



całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegotjować terminy spłat zobowiązań handlowych.

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

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

Nowe projekty mogą być finansowane poprzez emisję akcji, kredyty bankowe, emisję papierów dłużnych oraz środki własne. Grupa w swoich planach inwestycyjnych zakłada, że jej projekty będą docelowo finansowane kapitałem własnym i kapitałem obcym. Ze względu na wartość oraz zakres planowanych inwestycji, kwestia pozyskania finansowania na akceptowalnych dla Grupy warunkach będzie miała kluczowe znaczenie dla powodzenia realizacji planów inwestycyjnych i ich harmonogramu. Ewentualne trudności z pozyskaniem finansowania lub niesatysfakcjonujące jego warunki mogą mieć wpływ na opóźnienie lub ograniczenie skali programu inwestycyjnego Grupy. Dotyczy to również relacji i negocjowanych warunków współpracy z potencjalnymi partnerami finansowymi lub branżowymi, z którymi Grupa będzie prowadziła rozmowy dotyczące ewentualnego wsparcia kapitałowego spółek z Grupy realizujących niektóre projekty inwestycyjne. Wpływ na powyższe mogą mieć również skutki rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID -19, które Emitent opisał w czynniku ryzyka związanym z niezrealizowaniem bądź wystąpieniem opóźnień w realizacji nowej strategii związanej z działalnością z sektorze energii odnawialnej, opisanym powyżej.

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

### **Ryzyko związane z systemem prawnym w sektorze energetycznym**

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

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

Grupa FIGENE stara się ograniczać powyższe ryzyko, monitorując na bieżąco zmienność obowiązujących przepisów prawa w celu zapewnienia możliwie szybkiego dostosowania się do zmian regulacyjnych w zakresie prowadzonej działalności.

### **Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego**

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

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





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

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

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

### **Ryzyko otoczenia politycznego**

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

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

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

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

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

Do czynników tych zaliczyć można zmiany produktu krajowego brutto („PKB”), który ma wpływ na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wskaźnik inflacji, wskaźnik bezrobocia. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne załamanie koniunktury lub dłuższy okres stagnacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe Grupy. Negatywny wpływ na koniunkturę gospodarczą w najbliższym okresie może mieć rozprzestrzenienie się koronawirusa COVID - 19, choć skutki długofalowe aktualnej sytuacji nie są możliwe do określenia na dzień sporządzenia Sprawozdania i zależą od wielu innych czynników, w tym czasu trwania pandemii, ograniczeń wprowadzanych przez władze publiczne oraz wpływu działań ochronnych zmierzających do minimalizacji negatywnych skutków pandemii na gospodarkę podejmowanych zarówno na poziomie prawodawstwa krajowego jak i unijnego.

### **Ryzyko związane z doborem odpowiedniej lokalizacji inwestycji związanych z OZE**

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



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

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

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te były badane przez specjalistów przed podjęciem decyzji przez Spółkę, choć mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

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

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

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

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

Grupa FIGENE jest w trakcie dewelopmentu farm wiatrowych i prowadzi działania zmierzające do pozyskania nowych projektów inwestycyjnych – farm wiatrowych już istniejących lub gotowych do budowy. Ze względu na ograniczenia klimatyczne i środowiskowe Polski, źródło w postaci energii wiatrowej postrzegane jest jako dające największe możliwości produkowania energii „zielonej” w Polsce. Biorąc powyższe pod uwagę, istnieje duże prawdopodobieństwo, że inwestycjami w budowę farm wiatrowych zainteresowane będą podmioty zagraniczne posiadające doświadczenie w tej dziedzinie zdobyte na innych rynkach. Wzmocniona aktywność na rynku dewelopmentu farm wiatrowych innych podmiotów może utrudnić Grupie dostęp do atrakcyjnych lokalizacji oraz spowodować wzrost kosztów ich pozyskania.

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

### **Ryzyko zmienności cen energii elektrycznej pochodzącej z OZE**

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





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

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

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

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

### **Ryzyko cofnięcia, nieprzedłużenia lub braku możliwości uzyskania nowych koncesji przez Grupę na wytwarzanie, dystrybucję i obrót energią elektryczną, jak również ryzyko nałożenia sankcji przez Prezesa URE**

Spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. – spółka zależna od FIGENE CAPITAL S.A. posiada koncesję na obrót energią elektryczną, więc w przypadku tej spółki zależnej istnieje ryzyko, że Prezes Urzędu Regulacji Energetyki może wydać postanowienie o cofnięciu wydanej koncesji.

Spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. zgodnie z profilem swojej działalności zajmuje się handlem i dystrybucją energii elektrycznej do odbiorców końcowych. Spółka ta została objęta postępowaniem wyjaśniającym dotyczącym weryfikacji zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania działalności koncesjonowanej, jaką jest obrót energią elektryczną. Celem postępowania jest weryfikacja zabezpieczenia przez każdy z podmiotów prowadzących działalność koncesjonowaną w zakresie sprzedaży energii elektrycznej, odpowiedniej kapitalizacji na poziomie zabezpieczającym możliwość wywiązywania się z obowiązków wynikających z koncesji.

Dążąc do ograniczenia powyższego ryzyka spółka dominująca FIGENE CAPITAL S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w spółce zależnej i podejmuje decyzje związane z dofinansowaniem jej działalności oraz podnoszeniem jej kapitałów.

Celem umożliwienia dalszego rozwoju działalności operacyjnej w FIGENE Energia Sp. z o.o. bez zakłóceń, zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju Grupy FIGENE nastąpiło już kilkukrotne zwiększenie kapitału zakładowego w/w Spółki.

W przyszłości, spółki zależne od Emitenta również będą ubiegały się o uzyskanie koncesji wydawanych przez Prezesa URE, które będą niezbędne do prowadzenia przez nich działalności operacyjnej w obszarze wytwarzania energii elektrycznej. Uzyskanie koncesji wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych, ale również finansowych, związanych z zapewnieniem odpowiedniej wysokości kapitału obrotowego. Ponadto istnieje ryzyko nieuzyskania stosowych koncesji wydawanych przez Prezesa URE przez inne spółki Grupy, co uniemożliwi odpowiednim spółkom z Grupy prowadzenie koncesjonowanej działalności gospodarczej.

Ponadto, wobec podmiotów posiadających koncesję – spółek zależnych Prezes URE może dokonać również kontroli wykonywania przez spółki działalności pod kątem zgodności z wymogami koncesji oraz



Prawa energetycznego, a zidentyfikowane przez niego naruszenia mogą skutkować wymierzeniem spółkom z Grupy kar pieniężnych, a w przypadku istotnych naruszeń- cofnięciem koncesji. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

### **Ryzyko wypowiedzenia umów najmu lub dzierżawy w spółkach zależnych**

W celach inwestycyjnych, związanych z budową farm wiatrowych, spółki celowe korzystają ze znacznej liczby nieruchomości. Podstawą korzystania przez Grupę z nieruchomości są długoterminowe umowy dzierżawy.

W przypadku nie wypełnienia przez spółki z Grupy warunków zawartych umów, w szczególności w zakresie płatności czynszu lub wystąpienia innych podstaw do rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, istnieje ryzyko przedwczesnego rozwiązania tych umów, a tym samym utraty prawa do korzystania z nich, jednakże z pozostawieniem prawa własności urządzeń wybudowanych na tych nieruchomościach lub zbudowanych sieci przesyłowych. Spółki z Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL korzystają z zawartych w umowach dzierżawy mechanizmów chroniących istniejące stosunki obligacyjne. Służą temu postanowienia skutkujące koniecznością uprzedzenia o zamiarze wypowiedzenia umowy lub też dodatkowe terminy wypowiedzenia umów zawartych na czas określony stosowane również w razie naruszenia zawartej umowy. W części zawartych umów zastrzeżone jest także prawo pierwokupu nieruchomości na rzecz spółek celowych.

Bez względu na stosowane mechanizmy zabezpieczeń, w razie długoterminowych zakłóceń w płynności Grupy, spółki celowe mogą mieć problemy związane z regulowaniem czynszów dzierżawnych, co może stanowić podstawę do ich wypowiedzenia.

Utrata tytułu prawnego do części nieruchomości, na których mają być realizowane projekty OZE, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko związane z zaskarżaniem decyzji administracyjnych lub koniecznością uzyskania nowych decyzji administracyjnych niezbędnych do budowy farm wiatrowych**

Zagrożeniem dla realizacji wszelkich projektów inwestycyjnych związanych z potrzebą uzyskiwania zgód lub decyzji administracyjnych, a w przypadku Grupy FIGENE projektów budowy farm wiatrowych, jest ryzyko ich nieuzyskania, jak również ryzyko ich wygaśnięcia z mocy prawa przed rozpoczęciem inwestycji. Może to mieć miejsce w związku z upływem czasu od dnia uprawomocnienia się decyzji do dnia rozpoczęcia prac budowlanych.

Brak uzyskania wymaganych zgód i decyzji może wynikać m.in. z możliwości zaskarżania uzyskiwanych przez inwestora decyzji administracyjnych lub uchwał organów jednostek samorządu terytorialnego przez m.in. lokalną społeczność lub organizacje ekologiczne. Znaczny upływ czasu od uzyskania decyzji i jej uprawomocnienia może również uniemożliwić realizację inwestycji w zakładanym terminie, gdyż może wymagać uzyskania nowych pozwoleń oraz decyzji administracyjnych. W konsekwencji powyższe czynniki mogą powodować znaczne opóźnienia w zakładanych harmonogramach realizacji poszczególnych projektów lub trudności w ich eksploatacji.

Może to skutkować poniesieniem dodatkowych kosztów, brakiem możliwości odzyskania wydatków poniesionych na ich realizację lub nieosiągnięciem w wyznaczonym terminie zakładanych wyników. Dodatkowo, w związku z ewentualną wadliwością niektórych obowiązujących decyzji inwestycyjno-budowlanych jak i uchwał organów jednostek samorządu terytorialnego, istnieje również ryzyko, że poszczególne spółki zależne Emitenta, staną się w przyszłości stronami postępowań sądowych lub administracyjnych, których rozstrzygnięcia mogą być dla nich niekorzystne.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w przypadku jednego z projektów realizowanych przez spółkę zależną Proreta Sp. z o.o. Samorządowe Kolegium Odwoławcze uchyliło decyzję o uwarunkowaniach środowiskowych dla projektu i aktualnie toczy się postępowanie sądowno-administracyjne, mające na celu uchylenie wadliwej w ocenie Grupy decyzji administracyjnej organu II instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu zawiesił postępowania w sprawie



zaskarżonej decyzji, oczekując na rozstrzygnięcie sprawy mającej istotny wpływ na rozstrzygnięcia organów administracyjnych, a mianowicie na orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego w sprawie zgodności z Konstytucją przepisów ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Sprawa ta nie została jeszcze rozstrzygnięta. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zostały zaskarżone jakiegokolwiek inne uzyskane decyzje administracyjne albo uchwały organów w ramach realizacji inwestycji.

Obecnie nie jest możliwe przewidzenie wyniku tego postępowania. Istnieje zatem ryzyko, że utrzymanie w mocy decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego, może doprowadzić do ewentualnych zmian w planowanym projekcie, a tym samym wpłynie na opóźnienie w jego realizacji. W skrajnym przypadku będzie stanowiło podstawę do decyzji o odstąpieniu od realizacji projektu.

### **Ryzyko niepozyskania odbiorców energii elektrycznej**

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

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

Wpływ na możliwość pozyskania odbiorców końcowych ma również lokalizacja inwestycji związanych z farmami wiatrowymi oraz warunki techniczne, którym podporządkowane jest działanie tych farm oraz budowa przyłączy. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo korzystnej lokalizacji, pozwalającej na realizowanie dostaw energii elektrycznej do potencjalnych dużych odbiorców, farmy nie będą spełniały warunków technicznych niezbędnych do przyłączenia się do sieci tych odbiorców lub uzyskanie tych warunków technicznych będzie wymagało dalszych nakładów inwestycyjnych. W odniesieniu do projektów, które Grupa FIGENE realizuje na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, powyżej opisane ryzyko nie występuje, ponieważ uzyskały one warunki przyłączeniowe, a tym samym spełniają warunki techniczne wpięcia do sieci operatora. W przypadku innych projektów, ryzyko to może wystąpić, aczkolwiek Emitent dokłada starań, aby projekty wchodzące do Grupy FIGENE spełniały warunki techniczne do podłączenia do sieci operatora, a tym samym należy ocenić je jako niewielkie.

Ponadto, wpływ na możliwość pozyskania odbiorców ma również czynnik związany z konkurencją w obszarze OZE, który został szczegółowo opisany powyżej ryzyku dotyczącym konkurencji niniejszego Sprawozdania.

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

### **Ryzyko utraty kadry menadżerskiej**

Powodzenie realizacji strategii rozwoju Spółki zależy od doświadczenia oraz wiedzy osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółki, jak również kadry menadżerskiej oraz członków zarządu i specjalistów współpracujących z Grupą FIGENE w zakresie realizacji projektów wiatrowych. Utrata tych osób przez Spółkę oraz spółki zależne może mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii działalności Spółki, a w konsekwencji na sytuację operacyjną i finansową Grupy. Celem związania osób



zarządzających oraz kadry menadżerskiej i współpracowników z Grupą Kapitałową FIGENE CAPITAL było przyjęcie programu motywacyjnego, którego założenia określone są w uchwale nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2019 r. zmienione uchwałą z dnia 23 grudnia 2019 r. oraz w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2019 r. Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia niniejsze ryzyko jako niewielkie.

### **Ryzyko transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

Mając na uwadze powyższe obowiązki, nie można wykluczyć, iż transakcje zawierane przez Spółkę mogą być w przyszłości przedmiotem kontroli lub czynności sprawdzających, podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi tzw. „cen transferowych” - ceny lub wysokość wynagrodzenia ustalone w każdej transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi Spółki, a Spółką powinny odzwierciedlać wartość rynkową danego przedmiotu transakcji. W przypadku różnic pomiędzy wartością rynkową, a ustaloną w danej czynności wartością transakcyjną istnieje ryzyko podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do ustalenia ceny lub wartości, właściwej w ocenie organu. Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe warunków transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym w szczególności ich warunków cenowych, terminów płatności, celowości lub innych istotnych warunków takich transakcji, jest możliwe w przypadku, gdyby Spółka lub podmioty powiązаны ze Spółką nie były w stanie udokumentować zasadności i sposobu kalkulacji cen przyjętych w danej transakcji, lub sposobu wyceny przedmiotu transakcji, wysokości ponoszonych wydatków, faktu realizacji poszczególnych świadczeń i ich zakresu, lub przedstawić stosownej dokumentacji cen transakcyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa podatkowego.

W konsekwencji może to narazić Spółkę lub podmioty powiązаны ze Spółką na szacowanie poziomu deklarowanych przychodów i kosztów podatkowych przez organy podatkowe, co w przypadku podwyższenia przez organ poziomu deklarowanych przychodów lub zakwestionowania określonych kosztów może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki oraz jej Grupy kapitałowej. W celu minimalizacji wystąpienia powyższego ryzyka, transakcje z podmiotami powiązаныmi w Grupie FIGENE są dokonywane na zasadach rynkowych.

### **Ryzyko kredytowe**

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





egzekucyjnego występuje opóźnienie w odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

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

FIGENE CAPITAL S.A. uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich odzyskać w okresie 7 lat od daty zakupu, co wynika z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Celem zabezpieczenia wierzytelności spółka dominująca w miarę możliwości starała się o zabezpieczenie możliwości spłaty wierzytelności poprzez uzyskanie tytułu wykonawczego.

Cena zakupu wierzytelności wyniosła na wszystkich zakupionych pakietach wierzytelności 8,35% (stosunek sumy ceny zakupu do wartości należności głównej i ewentualnych skapitalizowanych odsetek objętych umową cesji wierzytelności). Do końca 2018 r. (tj. do końca okresu kontynuowania działalności w zakresie windykacji wierzytelności masowych) spółka odzyskała 12,39% wartości zakupionych wierzytelności, tj. 148% ceny zakupu. W latach 2015-2018 odzyskiwano średnio 0,19% sumy wartości zakupionych pakietów, przy czym wskaźnik ten wynosił w roku 2015 - 0,33%, w 2016 - 0,2%, w 2017 - 0,14% a w 2018 - 0,09% - widoczna jest tendencja spadkowa. Z racji osiągnięcia znaczącej nadwyżki przychodu ponad cenę zakupu spółka nie kontynuuje aktywnej działalności windykacyjnej, natomiast możliwe jest zawarcie transakcji sprzedaży starych pakietów wierzytelności (z odpowiednim dyskontem), które mogą generować dla potencjalnego nabywcy tzw. samospłacalność oscylującą na poziomie wskaźnika wyliczonego na podstawie danych z ostatnich lat aktywnej windykacji.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA**

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

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

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

### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

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

### **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

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



krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza lub odpowiednio wycofuje z obrotu instrumenty finansowe Emitenta:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
  - b) w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

- 1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
- 1a) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust 4 Regulaminu ASO).

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





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

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

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

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

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

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Paragraf 12 ust. 3 Regulaminu stanowi, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Giełda jako organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub



zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

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

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje obowiązków wynikających z art. 5 Ustawy o obrocie albo wykonuje je nienależy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

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

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

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

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

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

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

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być - oprócz pogorszenia



wyniku finansowego - także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.

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

### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 7 do 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11 tego paragrafu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania animatora rynku w ASO instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 9 Regulaminu ASO, Z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 (dotyczących systemu notowań akcji w przypadku ich kwalifikacji i zaprzestania kwalifikacji do segmentu NewConnect Alert), w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Jak wynika z § 9 ust. 10 akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego (§ 9 ust. 11 Regulaminu ASO).



### 36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

#### Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

- Pan Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu Spółki jest 99% właścicielem oraz dyrektorem spółki WISDOM Limited posiadającej na dzień publikacji niniejszego raportu łącznie 102.000.000 akcji Spółki, w tym 59.580.000 Akcji Serii F5 oraz 42.420.000 Akcji Serii F6, stanowiących 6,70% w kapitale zakładowym i 6,68% w głosach Emitenta.  
Ponadto, Pan Janusz Petrykowski posiada 4.900.000 akcji Emitenta, tj. 3.000.000 Akcji Serii K, objętych w wyniku wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B1 przyznanych Uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2019 r. oraz 1.900.000 Akcji Serii H1, stanowiących łącznie 0,32% w kapitale zakładowym i 0,32% w głosach Emitenta.  
Łącznie pośrednio i bezpośrednio, Pan Janusz Petrykowski posiada 7,02% w kapitale zakładowym Emitenta i 7,00 % udziału w głosach Emitenta.  
W dniu 31 grudnia 2020 r. Pan Janusz Petrykowski objął również 3.000.000 akcji serii M1 o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł, które zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego, celem umożliwienia wykonania uchwał Rady Nadzorczej związanych z przyznaniem Prezesowi Zarządu Spółki za 2019 rok akcji w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. Emisja akcji serii M1 jeszcze nie została zarejestrowana w KRS.

#### Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej przedstawiała się następująco:

- Pan Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem posiadającym na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 60.012.350 (sześćdziesiąt milionów dwanaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt) Akcji Serii F3, stanowiących 3,94% w kapitale zakładowym i 3,93% w głosach.
- Pan Jacek Sadowski - Członek Rady Nadzorczej, objął w dniu 24 listopada 2020 r., w ramach prowadzonej działalności gospodarczej DEMO JACEK SADOWSKI, 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B2, uprawniających do objęcia 1.000.000 akcji serii K o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł.
- Pani Mariola Więckowska pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, będąc jednocześnie komplementariuszem uprawnionym do 99% zysku w Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Spółka komandytowa – Autoryzowanego Doradcy Emitenta. W dniu 26 listopada 2020 r. Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Spółka komandytowa objęła 750.000 warrantów subskrypcyjnych serii B2 uprawniających do objęcia 750.000 akcji serii K o łącznej wartości nominalnej 75.000 zł.

#### Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki

| Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków Kadry Kierowniczej i organów nadzoru | Wynagrodzenia           |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | Za okres                |                         |
|   | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
| Zarząd  | 1 073 296,14            | 1 199 806,49            |
| Prokurenci  | 0,00                    | 33 372,53               |
| Rada Nadzorcza  | 121 518,30              | 52 292,53               |



## TRANSAKCJE JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

| Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązanyimi | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |                         | Pożyczki udzielone |              | Przychody finansowe w tym odsetki |                         |
|---|---|-------------------------|--------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------|
|   | za okres                                |                         | na dzień           |              | za okres                          |                         |
|   | 01.01.2020 - 31.12.2020                 | 01.01.2019 - 31.12.2019 | 31.12.2020         | 31.12.2019   | 01.01.2020 - 31.12.2020           | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
| <b>Podmioty zależne</b>   | <b>46 000,00</b>                        | <b>0,00</b>             | 13 124 451,57      | 7 923 859,87 | 506 130,80                        | 205 825,28              |
| Take The Wind Sp. z o.o   | 0,00                                    | 0,00                    | 164 637,94         | 438 961,59   | 20 944,28                         | 17 211,59               |
| Hagart Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 5 377 191,14       | 5 121 620,42 | 202 923,74                        | 104 787,74              |
| FIGENE Energia Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 1 449 259,84       | 25 567,12    | 2 722,15                          | 5 567,12                |
| Almark Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 1 237 999,00       | 0,00         | 38 834,71                         | 0,00                    |
| Magnolia Energy Sp. z o.o.  | 0,00                                    | 0,00                    | 719 080,86         | 669 294,42   | 61 786,45                         | 32 909,42               |
| PT Energia Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 761 851,07         | 719 592,57   | 42 258,50                         | 17 050,66               |
| Dahlia Energy Sp. z o.o.  | 0,00                                    | 0,00                    | 613 294,33         | 36 008,30    | 16 517,79                         | 1 208,30                |
| FIR Energy Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 16 006,84          | 15 390,16    | 631,84                            | 15,16                   |
| Proreta Sp. z o.o.  | 0,00                                    | 0,00                    | 23 392,47          | 21 336,85    | 2 055,62                          | 836,85                  |
| Equilibrium Sp. z o.o.  | 0,00                                    | 0,00                    | 410 943,02         | 413 089,13   | 38 183,53                         | 16 289,13               |
| Eolica Polska Sp. z o.o.  | 0,00                                    | 0,00                    | 295 974,93         | 43 092,46    | 8 085,47                          | 42,46                   |
| Enor Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 1 052 947,95       | 419 906,85   | 64 997,27                         | 9 906,85                |
| Birch Energy Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 854 576,77         | 0,00         | 2143,91                           | 0,00                    |
| Enekol Sp. z o.o.   | 0,00                                    | 0,00                    | 1 531,23           | 0,00         | 31,23                             | 0,00                    |
| INVEST WIND Sp. z o.o.  | 0,00                                    | 0,00                    | 106 929,47         | 0,00         | 4 029,47                          | 0,00                    |
| Lime Energy Sp. z o.o.  | 46 000,00                               | 0,00                    | 0,00               | 0,00         | 0,00                              | 0,00                    |
| <b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>   | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>             |





|  |      |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|------|
| Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu          | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

#### TRANSAKCJE JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI c.d.

| Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązаныmi        | Zakupy od podmiotów powiązanych |                         | Pożyczki otrzymane |                   |
|---|---------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
|   | za okres                        |                         | na dzień           |                   |
|   | 01.01.2020 - 31.12.2020         | 01.01.2019 - 31.12.2019 | 31.12.2020         | 31.12.2019        |
| <b>Podmioty zależne</b>   | <b>45 970,76</b>                | <b>92 342,49</b>        | <b>0,00</b>        | <b>222 775,34</b> |
| Take The Wind Sp. z o.o.  | 0,00                            | 0,00                    | 0,00               | 222 775,34        |
| Enor Sp. z o.o.   | 45 970,76                       | 92 342,49               | 0,00               | 0,00              |
| <b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>         | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>             | <b>293 192,21</b>  | <b>431 410,20</b> |
| Janusz Petrykowski  | 0,00                            | 0,00                    | 293 192,21         | 431 410,20        |
| <b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Rady Nadzorczej</b>  | <b>0,00</b>                     | <b>3 230,10</b>         | <b>456 904,11</b>  | <b>416 794,52</b> |
| KLN Investments S.A.  | 0,00                            | 3 230,10                | 0,00               | 0,00              |
| Remedis S.A.  | 0,00                            | 0,00                    | 456 904,11         | 416 794,52        |
| <b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>       |





## TRANSAKCJE JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI c.d.

| Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązanyymi       | Koszty finansowe - odsetki |                         | Należności od podmiotów powiązanych |                  | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń |                   |
|---|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------|---|-------------------|
|   | za okres                   |                         | na dzień                            |                  | na dzień  |                   |
|   | 01.01.2020 - 31.12.2020    | 01.01.2019 - 31.12.2019 | 31.12.2020                          | 31.12.2019       | 31.12.2020  | 31.12.2019        |
| <b>Podmioty zależne</b>   | <b>9 483,56</b>            | <b>7 775,34</b>         | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>      | <b>23 010,00</b>  | <b>32 700,00</b>  |
| Take The Wind Sp. z o.o.  | 9 483,56                   | 7 775,34                | 0,00                                | 0,00             | 0,00  | 0,00              |
| Enor Sp. z o.o.   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 23 010,00   | 12 600,00         |
| Invest Wind Sp. z o.o.  | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 0,00  | 20 100,00         |
| <b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>         | <b>12 102,21</b>           | <b>320,20</b>           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>      | <b>322 239,36</b>   | <b>194 209,85</b> |
| Janusz Petrykowski  | 12 102,21                  | 320,20                  | 0,00                                | 0,00             | 46 000,00   | 33 723,00         |
| Przemysław Morysiak   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 0,00  | 20 365,14         |
| Krzysztof Nowak   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 43 132,40   | 26 749,16         |
| Andrzej Bruczko   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 51 930,96   | 27 627,30         |
| Michał Kurek  | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 45 090,00   | 30 490,65         |
| Jacek Sadowski  | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 51 930,96   | 27 627,30         |
| Janusz Popławski  | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 51 930,96   | 27 627,30         |
| Miariola Więckowska   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 24 303,66   | 0,00              |
| Szymon Brożyński  | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 7 920,42  | 0,00              |
| <b>Transakcje z podmiotami powiązanyymi z członkami Zarządu</b>         | <b>40 109,59</b>           | <b>56 255,09</b>        | <b>10 000,00</b>                    | <b>10 000,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>119 489,53</b> |
| Pactor Sp. z o.o.   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 0,00  | 100 989,53        |
| KLN Investments S.A.  | 0,00                       | 0,00                    | 10 000,00                           | 10 000,00        | 0,00  | 0,00              |
| Remedis S.A.  | 40 109,59                  | 56 255,09               | 0,00                                | 0,00             | 18 500,00   | 18 500,00         |
| <b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>      | <b>676,80</b>   | <b>17 889,69</b>  |
| Mieczysław Nowakowski   | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                                | 0,00             | 676,80  | 17 889,69         |



### 37. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie   | 31.12.2020          | 31.12.2019       |
|--|---------------------|------------------|
| Środki pieniężne w bilansie  | 2 009 480,41        | 94 903,82        |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej  | 0,00                | 0,00             |
| Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepłyów pieniężnych | 0,00                | 0,00             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepłyów pieniężnych</b>                     | <b>2 009 480,11</b> | <b>94 903,82</b> |

| Wyszczególnienie   | 31.12.2020          | 31.12.2019          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Amortyzacja, w tym:</b>   | <b>221 186,87</b>   | <b>191 697,46</b>   |
| - amortyzacja wartości niematerialnych   | 3 305,66            | 1 101,89            |
| - amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 40 792,17           | 13 506,54           |
| - amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)   | 177 089,04          | 177 089,03          |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), w tym:</b>   | <b>498 042,38</b>   | <b>205 825,28</b>   |
| - odsetki od pożyczek udzielonych  | 498 042,38          | 205 825,28          |
| <b>Koszty odsetek, w tym:</b>  | <b>124 891,09</b>   | <b>124 891,09</b>   |
| - odsetki z tytułu leasingu  | 66 540,46           | 66 540,46           |
| - odsetki od pożyczek otrzymanych  | 58 350,63           | 58 350,63           |
| <b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>   | <b>455 306,23</b>   | <b>-362 546,81</b>  |
| - bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania  | -152 999,76         | -311 581,23         |
| - bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze   | 608 305,99          | -50 965,58          |
| <b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>   | <b>3 650 176 80</b> | <b>1 561 958,39</b> |
| - bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych  | 125 886,70          | -438 041,61         |
| - należne wpłaty na kapitał  | 3 524 290,10        | 2 000 000,00        |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wyniku z następujących pozycji:</b> | <b>-98 422,11</b>   | <b>-116 352,85</b>  |
| - bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych  | -98 422,11          | -716 352,95         |
| <b>Zmiana stanu pozostałych aktywów wyniku z następujących pozycji:</b>  | <b>-8 345,81</b>    | <b>-8 140,81</b>    |
| - zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych wynikająca z bilansu  | -8 345,81           | -8 140,81           |

### 38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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



| Wyszczególnienie                                   | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży wierzytelności              | 0,00                    | 125 000,00              |
| Przychody z działalności windykacyjnej             | 40 322,25               | 47 343,85               |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                      | <b>0,00</b>             | <b>172 343,85</b>       |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 0,00                    | 64 524,64               |
| Przychody finansowe                                | 0,00                    | 33 342,21               |
| <b>Przychody ogółem z działalności zaniechanej</b> | <b>40 322,25</b>        | <b>270 210,70</b>       |

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

Istotnym zdarzeniem mającym wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej było rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływ epidemii COVID-19 oraz podjętych działań, w celu jego ograniczenia. Emitent na bieżąco monitorował możliwy wpływ pandemii na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent, poprzez organizację pracy zdalnej, realizował swoje prace nieprzerwanie. Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

Istotne zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem, zostały przedstawione w ujęciu chronologicznym poniżej.

|                  |   |
|------------------|---|
| 5 marca 2020 r.  | Zawarcie umowy cesji wierzytelności z Panem Jarosławem Stajerem, na podstawie której Cedent przeniósł nieodpłatnie na rzecz Emitenta wierzytelność, wynikającą z zobowiązania spółki Almark Investment Sp. z o.o. z tytułu umów pożyczki w wysokości należności głównej wynoszącej 938.720,00 zł oraz należnych odsetek, które na dzień zawarcia umowy wyniosły 299.279,00 zł (RB ESPI 2/2020 z dnia 6 marca 2020 roku).  |
| 10 marca 2020 r. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian, wynikających z uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 23 grudnia 2019 roku, jak również rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 142.584.408,50 zł do kwoty 147.724.408,50 zł, w drodze emisji 32.400.000 akcji imiennych serii L2, 6.000.000 akcji imiennych serii L3, 12.000.000 akcji imiennych serii L4 oraz 1.000.000 akcji na okaziciela serii L5 wyemitowanych w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki na mocy uchwały NWZA nr 8 z dnia 31 lipca 2019 roku (RB EBI 2/2020 z dnia 11 marca 2020 r.) |
| 23 marca 2020 r. | Zawarcie porozumienia pomiędzy Emitentem a generalnym wykonawcą North China Power Engineering Co. Ltd („NCPE”) z siedzibą w Pekinie (Chiny) w zakresie budowy farm wiatrowych dotyczącego ustalenia zasad planowanej współpracy stron. Zawarcie Porozumienia stanowi podstawę do rozpoczęcia negocjacji szczegółowych warunków umowy o współpracy Spółki z potencjalnym generalnym wykonawcą dla pierwszych inwestycji Emitenta w zakresie budowy farm wiatrowych, to zaś oznacza również przystąpienie przez Spółkę do realizacji kolejnego etapu przyjętej strategii (RB ESPI nr 7/2020 z dnia 23 marca 2020 r.).                           |



- 
- 2 kwietnia 2020 r. Informacja od Pana Krzysztofa Kubali, z którym dnia 18 grudnia 2019 roku została zawarta warunkowa umowa nabycia udziałów w spółce celowej, o niespełnieniu warunku zawieszającego zawartego w Umowie. Zbywca poinformował Emitenta, że z powodu siły wyższej w postaci globalnej sytuacji pandemicznej wywołanej koronawirusem Covid-19, nie został spełniony warunek zawieszający dotyczący nabycia przez Zbywcę do dnia 31 marca 2020 roku 100% udziałów spółki Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. W związku z powyższym Spółka poinformowała, że wniesienie do FIGENE CAPITAL S.A. udziałów tejże spółki nie dojdzie do skutku w zakładanym terminie, jednakże Emitent nie wyklucza tego w przyszłości (RB ESPI 9/2020 z dnia 2 kwietnia 2020 roku).
- 
- 24 kwietnia 2020 r. Emitent zawarł kolejną umowę z generalnym wykonawcą North China Power Engineering Co. Ltd („NCPE”) z siedzibą w Pekinie (Chiny) dotyczącą ramowych reguł współpracy Stron przy budowie wybranych projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 500 MW, składające się z kilku etapów. Na realizację każdego etapu projektu Strony zobowiązały się zawierać szczegółowe umowy, do których zastosowanie będą miały co do zasady warunki określone w zawartej Umowie, chyba że Strony wyraźnie odstępają od stosowania któregośkolwiek z nich.  
Rozpoczęcie przez NCPE prac nastąpi po spełnieniu ustalonych warunków formalnych i technicznych dla każdego etapu oraz po wpłacie przez Spółkę kwoty zaliczki dla Wykonawcy zgodnie z umowami szczegółowymi dla każdego etapu projektu.  
Jeżeli rozpoczęcie prac nie nastąpi przed upływem dwunastu miesięcy od daty zawarcia Umowy lub innej daty uzgodnionej przez Strony na piśmie, wówczas żadna ze Stron nie ponosi żadnej odpowiedzialności, zobowiązań i/lub roszczeń wobec drugiej Strony, jednakże zostanie dokonana ocena wpływu czasu na projekt i w odpowiedzi na zmianę okoliczności obie Strony wynegocjują zmianę Umowy lub przystąpią do prac w kolejnym terminie. (RB ESPI nr 10/2020 z dnia 24 kwietnia 2020 r.)
- 
- 12 maja 2020 r. Emitent zawarł umowę warunkową nabycia 77,56% akcji w Ventus Investments S.A. Wykonanie tej umowy skutkowało wniesieniem do Spółki akcji w spółce energetycznej o łącznej wartości 34 mln zł, w zamian za objęcie przez inwestorów nowych akcji Emitenta, a co za tym idzie wpłynęło zarówno na zmianę struktury akcjonariatu FIGENE CAPITAL S.A., a przede wszystkim na znaczący wzrost wartości aktywów Spółki oraz rozbudowę Grupy Kapitałowej. W celu umożliwienia wykonania zobowiązań wynikających z zawartej umowy, w dniu 27 maja 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, celem wyemitowania nowych 31.452.234 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L6. Subskrypcja akcji serii L6 została zakończona dnia 28 maja 2020 r. i z tym dniem spółka Ventus Investments S.A. i jej spółki zależne zostały włączone do Grupy kapitałowej Emitenta (RB EBI 10/2020 z dnia 27 maja 2020 r., EB EBI 12/2020 z dnia 8 czerwca 2020 r.)  
Ventus Investments S.A. jest prywatnym holdingiem inwestycyjnym realizującym projekty w elektrownie wiatrowe, posiadającym 100% własności w dwóch spółkach celowych, prowadzących inwestycje obejmujące budowę i późniejszą eksploatację farm wiatrowych, tj. DOMI BREEZE Sp. z o.o. oraz LIME ENERGY Sp. z o.o. Spółki te realizują projekty inwestycyjne w obszarze budowy farm wiatrowych o łącznej potencjalnej mocy 10 MW (4 turbiny), co pozwoli Grupie Kapitałowej Emitenta na znaczne zwiększenie mocy wytwórczych. (RB ESPI nr 11/2020 z dnia 12 maja 2020 r.)
- 



|                         |  |
|-------------------------|--|
| 27 maja 2020 r.         | W związku z niedojściem do skutku emisji 10.000.000 akcji serii L1 zarząd FIGENE CAPITAL S.A. uchylił uchwałę Zarządu Spółki z dnia 06 listopada 2019 roku ze względu na niewniesienie przez akcjonariusza wymaganego wkładu pieniężnego na pokrycie akcji serii L1, co wynikało z braku możliwości dotrzymania terminów związanych z opłaceniem akcji przez inwestora na skutek rozprzestrzeni się pandemii koronawirusa COVID-19. Jednocześnie Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął nową uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych nie więcej niż 10.000.000 akcji serii L1, celem zaoferowania ich temu inwestorowi z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszej serii (RB EBI 10/2020 z dnia 27 maja 2020 roku). Zgodnie z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o łączną kwotę do nie więcej niż 1.000.000 zł w drodze emisji do 10.000.000 nowych akcji serii L1, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej do nie więcej niż 1.000.000 zł. |
| 1 czerwca 2020 r.       | Podjęcie przez Emitenta decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w związku z emisją 8.000.000 akcji na okaziciela serii L7. Emisja miała charakter gotówkowy i zakończyła się z dniem 2 czerwca 2020 r. (RB EBI 11/2020 z dnia 1 czerwca 2020 r., RB EBI 12/2020 z dnia 8 czerwca 2020 r.)   |
| 16 czerwca 2020 r.      | Rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 147.724.408,50 zł do kwoty 151.669.631,90 zł, w drodze emisji 31.452.234 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L6 oraz 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L7, wyemitowanych w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki. (RB EBI 15/2020 z dnia 16 czerwca 2020 r.)   |
| 13 lipca 2020 r.        | Zmiana kwalifikacji sektorowej Emitenta na NewConnect z sektora Wierzytelności na sektor Energia Odnawialna  |
| 14 lipca 2020 r.        | Podjęcie przez Emitenta decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w związku z emisją 6.500.000 akcji na okaziciela serii L8. Emisja miała charakter gotówkowy i zakończyła się z dniem 15 lipca 2020 r. (RB EBI 20/2020 z dnia 14 lipca 2020 r., RB EBI 21/2020 z dnia 20 lipca 2020 r.)  |
| 26 sierpnia 2020 r.     | Zawarcie przez Emitenta z IKEA Industry Poland Sp. z o.o. listu intencyjnego, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy polegającej na sprzedaży wytwarzanej przez spółki zależne od Emitenta energii elektrycznej na rzecz IKEA. Wytwarzanie energii elektrycznej miałyby odbywać się z parku wiatrowego położonego w niedalekiej odległości od zakładu produkcyjnego należącego do IKEA. Strony rozważają również możliwość uruchomienia instalacji PV o mocy 5-6 MW celem bilansowania produkcji energii z farmy wiatrowej. (RB ESPI 15/2020 z dnia 26 sierpnia 2020 r.)  |
| 29 października 2020 r. | Podjęcie przez Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M1 oraz akcji zwykłych na okaziciela serii L9. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 987.500 zł, w drodze emisji 7.875.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M1 oraz 2.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L9 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 987.500 zł (RB  |





---

|                         |   |
|-------------------------|---|
|                         | <p>EBI nr 28/2020 z dnia 28 października 2020 roku). W dniu 12 listopada 2020 roku zostały podpisane umowy objęcia łącznie 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L9 na łączną kwotę 1 mln zł, tj. po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł. Akcje serii L9 zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. Z kolei akcje serii M1 zostały zaoferowane Uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego w FIGENE CAPITAL S.A. po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. Zawarcie umów objęcia akcji serii M1 nastąpiło w dniu 31 grudnia 2020 r. (RB EBI 28/2020 z dnia 29 października 2020 r.)</p>  |
| 29 października 2020 r. | <p>Rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 151.669.631,90 zł do kwoty 152.319.631,90 zł, w drodze emisji 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L8, wyemitowanych w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki. (RB EBI 29/2020 z dnia 30 października 2020 r.)</p>   |
| 23 listopada 2020 r.    | <p>Zakończenie subskrypcji akcji serii L9, w wyniku której Emitent pozyskał 1.000.000 zł celem zasilenia kapitału obrotowego Emitenta. RB EBI 32/2020 z dnia 23 listopada 2020 r.)</p>  |
| 26 listopada 2020 r.    | <p>W związku z niedojściem do skutku emisji 10.000.000 akcji serii L1 z dnia 27 maja 2020 r. ze względu na niewniesienie przez akcjonariusza wymaganego wkładu pieniężnego na pokrycie akcji serii L1, wynikające z braku możliwości dotrzymania terminów związanych z opłaceniem akcji przez inwestora ze względu na sytuację związaną z pandemią COVID-19, Zarząd Spółki uchylił uchwałę Zarządu Spółki z dnia 27 maja 2020 r. Jednocześnie Zarząd Emitenta podjął nową uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych 10.000.000 akcji serii L1, celem zaoferowania ich temu inwestorowi. Zgodnie z uchwałą podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 1.000.000 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 nowych akcji serii L1, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Zgodnie z uchwałą Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w dniu 26 listopada 2020 r. przyjął jednostkową cenę emisyjną akcji serii L1 w wysokości 0,20 zł oraz wyłączył w całości prawo poboru akcji serii L1 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom (RB EBI 33/2020 z dnia 26 listopada 2020 roku).</p> |
| 18 grudnia 2020 r.      | <p>Zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta - Take The Wind Sp. z o.o. (TTW) umowy na dostawę turbiny wiatrowej z VENSYS Energy AG (Niemcy). Umowa dotyczy wykonania, dostawy, montażu i uruchomienia turbiny wiatrowej o maksymalnej mocy do 3,8 MW. Łączna wartość Umowy za wykonanie wszystkich usług wynosi netto 2.990.000 euro. (RB ESPI 25/2020 z dnia 18 grudnia 2020 r.). Płatność ceny została podzielona na pięć rat, po wykonaniu kolejnych etapów realizacji Umowy, przy czym termin pierwszej raty, stanowiącej zaliczkę na poczet ceny w wysokości 10%, przypada najpóźniej do dnia 31 stycznia 2021 roku.</p>  |
| 29 grudnia 2020 r.      | <p>Dookreślenie wysokości kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii L1, w związku z objęciem i opłaceniem 2.500.000 akcji serii L1, wyemitowanych ponownie na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 26 listopada 2020 r. w ramach kapitału docelowego Emitenta. W związku z powyższym wysokość kapitału zakładowego Spółki objętego w ramach opisanego wyżej podwyższenia kapitału wynosi 250.000 zł.<br/>Podjęcie przez Emitenta decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w związku z emisją nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3.000.000 akcji serii L10 o wartości nominalnej 0,10 zł. Łączna maksymalna wartość emisji wynosi 1,5 mln zł (RB EBI 35/2020 z dnia 29 grudnia 2020 r.)</p>   |

---





#### 40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem, miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- 
- 12 stycznia 2021 r. Zawarcie przez Emitenta z Afcon Renewable Energy Ltd z siedzibą w Petach Tikva (Izrael) Term Sheet, w którym Emitent i A.R.E. zadeklarowały intencję prowadzenia wspólnych inwestycji w projekty farm wiatrowych w Polsce, które znajdują się w portfelu Emitenta w postaci spółek celowych („SPV”). Strony ustaliły skalę oraz zasady finansowania ze strony A.R.E., przy założeniu zapewnienia przez A.R.E. wymaganego wkładu finansowego (equity) na realizację każdej ze wspólnych inwestycji w łącznej wysokości do 22 mln EUR, w podziale na wkład finansowy w zamian za obejmowane udziały mniejszościowe w wybranych do współpracy spółkach projektowych SPV oraz pożyczkę typu „mezzanine”. Ponadto A.R.E. zadeklarowało możliwość zabezpieczenia w razie potrzeby dodatkowego finansowania pomostowego o charakterze krótkoterminowym na okres do 24 miesięcy (RB ESPI 2/2021 z dnia 12 stycznia 2021 r.)
- 
- 2 lutego 2021 r. Zawarcie przez spółkę zależną TAKE THE WIND Sp. z o.o. aneksu do umowy z VENSYS Energy AG na dostawę turbiny wiatrowej, dotyczący przedłużenia terminu płatności pierwszej raty do dnia 14 lutego 2021 r. Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian. Strony zawarły Aneks z uwagi na prowadzone przez Emitenta rozmowy z Afcon Renewable Energy Ltd z siedzibą w Petach Tikva (Izrael) na podstawie zawartego Term Sheet, o których Spółka informowała w raporcie ESPI nr 2/2021 z dnia 12 stycznia 2021 r. Zmiana terminu zapłaty pierwszej raty nastąpiła w związku planowanym pozyskaniem od A.R.E. finansowania inwestycji, polegającej na budowie farm wiatrowych w Polsce należących do spółek celowych, które znajdują się w portfelu Emitenta, w tym w spółce zależnej TAKE THE WIND sp. z o.o. (RB ESPI nr 3/2021 z dnia 02 lutego 2021 r.)  
15 lutego 2021 r. W związku z tym, że nastąpiła zapłata zaliczki, o której mowa powyżej, umowa zawarta pomiędzy spółką zależną TAKE THE WIND Sp. z o.o. („Zamawiający”) a VENSYS Energy AG z siedzibą w Neunkirchen („Wykonawca”) na wykonanie, dostawę, montaż i uruchomienie turbiny wiatrowej o maksymalnej mocy do 3,8 MW weszła w życie. Wpłata zaliczki pozwala na uruchomienie procesu produkcyjnego i dostawę turbiny dla pierwszej, pilotażowej inwestycji w Grupie Kapitałowej Emitenta polegającej na budowie farmy wiatrowej w Grupie FIGENE, a tym samym realizację przyjętej przez Spółkę strategii. (RB ESPI nr 4/2021 z dnia 15 lutego 2021 r.)
- 
- 1 marca 2021 r. Zawarcie z Afcon Renewable Energy Ltd („A.R.E.”) z siedzibą w Petach Tikva (Izrael) umowy pożyczki na łączną kwotę 1.350.000 EUR („Pożyczka”, „Umowa”). Udzielenie Pożyczki przez A.R.E. zostało poprzedzone przeprowadzeniem badania due diligence wybranych spółek projektowych i projektów wiatrowych planowanych do współpracy pomiędzy Spółką i A.R.E. Pożyczka zostanie przeznaczona w części na akwizycję nowych projektów farm wiatrowych oraz w części na refinansowanie poniesionych przez Emitenta wydatków na zapłatę ceny pierwszej raty turbiny wiatrowej, o której Emitent informował w raportach bieżących ESPI nr 25/2020 z dnia 18 grudnia 2020 r oraz ESPI 3/2021 z dnia 2 lutego 2021 r. Pożyczka została udzielona na okres do 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy lub do dnia nabycia przez Pożyczkodawcę mniejszościowych udziałów w wybranych do współpracy pomiędzy Spółką a A.R.E. spółkach
- 



projektowych, na warunkach określonych w przyszłej umowie inwestycyjnej, zgodnie z założeniami współpracy strategicznej określonymi w zawartym w dniu 12 stycznia 2021 r. dokumencie Term sheet.

16 marca 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę Nr 279/2021 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect łącznie 107.841.735 akcji zwykłych na okaziciela serii D, E, G, H1, I, K i L5 spółki FIGENE CAPITAL S.A.

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

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

Spółka nie publikuje prognoz.

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

W związku z ogłoszeniem upadłości przez jednego z głównych dostawców turbin wiatrowych zaplanowanych do instalacji w parkach wiatrowych projektowanych przez spółki celowe Emitenta, tj. dostawcę turbin SENVION, już w 2019 roku przystąpiono do rozmów z dostawcami turbin wiatrowych w celu wyboru zamiennego źródła wytwórczego we wszystkich projektach należących do Grupy FIGENE. Emitent podjął rozmowy z dostawcami turbin zamiennych, spełniających warunki określone w uzyskanych prawomocnych pozwoleniach na budowę. W wyniku powyższych rozmów Emitent podjął współpracę z dostawcą turbin VENSYS, co znalazło odzwierciedlenie w podpisanym w dniu 23 grudnia 2019 roku liście Intencyjnym. Wraz z rozpoczęciem współpracy ze spółką VENSYS Energy A.G. Emitent rozpoczął w 2020 roku proces dostosowania zamiennych turbin wiatrowych do warunków określonych w wydanych już pozwoleniach na budowę. Podjęto negocjacje dotyczące zawarcia umów dostawy turbin wiatrowych dla poszczególnych projektów, tak ze spółką VENSYS Energy A.G. (np. dla projektu TTW), jak i z firmą GAMESA (np. dla projektu EOLICA/HAGART). W ich wyniku w dniu 18 grudnia 2020 roku została zawarta umowa z firmą VENSYS Energy A.G. na dostawę w 2021 roku turbiny wiatrowej dla pierwszego projektu, czyli TTW o maksymalnej mocy do 3,8 MW. TTW posiada obecnie wydane warunki mocy przyłączeniowej do 3 MW, jednakże został już złożony wniosek o zwiększenie mocy do 3,5 MW, co przełoży się w przyszłości na osiągnięte przychody związane z produkcją energii elektrycznej. Zawarcie umowy pozwoli Grupie Emitenta na realizację pierwszego pilotażowego projektu budowy turbiny wiatrowej, której uruchomienie planowane jest do końca 2021 roku.

Reasumując,

- Spółki celowe posiadające prawomocne pozwolenia na budowę rozpoczęły formalne procesy budowlane, zakładając dzienniki budowy dla poszczególnych projektów.
- Każda z tych spółek rozpoczęła procesy budowlane, przygotowując się do rozpoczęcia inwestycji poprzez przejęcie placów budowy przez kierownika budowy, tyczenie przez geodetę oraz powołanie inspektora nadzoru.
- Dla wszystkich projektów wchodzących w skład portfela grupy FIGENE wykonano analizy produktywności dla zamiennych źródeł wytwórczych.
- Dla wszystkich projektów przeprowadzono prekwalfikacje.



- Dla wszystkich projektów zawarto aneksy do umów związanych z przyłączeniem do sieci. Poszczególne spółki celowe podejmowały działania związane z utrzymaniem projektów w gotowości do ich realizacji, jak również działania przygotowawcze do rozpoczęcia procesów inwestycyjnych.

Ponadto, istotnym krokiem w realizacji działań związanych z realizacją działań inwestycyjnych było podpisanie Term Sheet z A.R.E. dotyczącego prowadzenia wspólnych inwestycji w projekty farm wiatrowych w Polsce, które znajdują się w Grupie Emitenta w postaci spółek celowych. Grupa Afcon Holdings, do której należy Afcon Renewable Energy Ltd, to podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Tel Awiwie, specjalizujący się w realizacji projektów infrastrukturalnych, posiadający także doświadczenie i niezbędne know-how, jako partner w realizacji projektów OZE. Informacja o niniejszej umowie została opisana w pkt 40 powyżej.

### 43. INNE ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV na dzień bilansowy posiadała **projekty farm wiatrowych w 7 lokalizacjach o potencjalnej mocy 68,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh** (w sumie 26 turbin). Większość spółek celowych przeznaczonych do realizacji projektów inwestycyjnych Grupy FIGENE posiada **prawomocne decyzje administracyjne**, w tym kluczowe pozwolenia na budowę farm wiatrowych mających służyć wytwarzaniu energii.

**Grupa poniosła dotąd kilkanaście milionów złotych nakładów finansowych** w kilkuletnim procesie przygotowania inwestycji na pozyskanie wymaganych przepisami prawa decyzji administracyjnych, pozwoleń, uzgodnień niezbędnych do rozpoczęcia realizacji inwestycji oraz wykonania koniecznych opracowań analitycznych, przeprowadzania kampanii pomiarowej warunków wietrzności, monitoringu środowiskowego oraz badań geologicznych. Na tym etapie zaawansowania projektów, zostały podjęte również działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia **tras przyłączenia elektrowni wiatrowych**. Zgłoszono i **zarejestrowano dzienniki budowy dla większości projektów**. W 2020 roku została podpisana umowa na dostawę w 2021 roku pierwszej turbiny wiatrowej dla projektu TTW.

**Dynamicznie rozwijany jest obszar dystrybucyjny działalności Grupy FIGENE.** Aktualnie **FIGENE ENERGIA** uzyskuje przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej pochodzącej od dostawców zewnętrznych jako dzierżawca sieci dystrybucyjnej w kilku obiektach komercyjno-handlowych (galerie handlowe). **Sprzedaż energii elektrycznej przez FIGENE Energia Sp. o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną** odbywa się zarówno poprzez własną sieć dystrybucyjną, jak i poza siecią (na zasadach TPA – z możliwością sprzedaży energii każdemu podmiotowi). Obowiązujące prawo pozwala nam tworzyć nowe obszary dystrybucyjne – tzw. wyspy energetyczne, które obejmują produkcję i dostarczanie energii w zamkniętym obiegu konkretnym podmiotom. FIGENE Energia Sp. z o.o. realizuje również **przejęcia istniejącej infrastruktury elektroenergetycznej** w obiektach użyteczności publicznej (handlowo-usługowych, biurach, zabudowaniach wielorodzinnych) oraz obiektach zlokalizowanych w strefach obszarów przemysłowych poprzez odkup lub dzierżawę. Poza realizacją zadań z zakresu handlu i dystrybucji energią elektryczną, rolą FIGENE Energia Sp. z o.o. jest również **zarządzanie kontraktacją sprzedaży energii elektrycznej w formule PPA** odbiorcom końcowym zainteresowanych zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz **koordynacja sprzedaży wolumenu energii** pochodzącej z aktywów rozwijanych przez FIGENE CAPITAL. Ponadto eksperci FIGENE Energia Sp. z o.o. realizują projekty optymalizacji infrastruktury przyłączeniowej w celu ograniczania kosztów dystrybucji energii.

Grupa FIGENE planuje zakończenie procesu inwestycyjnego projektów z I etapu począwszy od końca 2021 r. poprzez **uruchomienie nowo wybudowanych farm wiatrowych** w wybranych spółkach celowych.

Grupa FIGENE wciąż rozwija posiadany portfel inwestycyjny w sektorze energii odnawialnej. Planowane są kolejne akwizycje inwestycyjne poprzez **rozszerzenie Grupy o kolejne projekty**, które



przeszły pozytywnie procedury due diligence i spełniają kryteria określone przez FIGENE CAPITAL S.A., Pozwoli to w rezultacie **zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW**. Projekty możliwe do pozyskania w ramach portfela inwestycyjnego Grupy są już na etapie przygotowawczym u naszych partnerów biznesowych i będą sukcesywnie pozyskiwane do Grupy FIGENE.

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

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



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

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

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

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

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

- Zbudowała i nadal rozwija najlepszy multidyscyplinarny zespół ekspertów, praktyków biznesowych, finansistów oraz inżynierów mogących zrealizować najbardziej wymagające i skomplikowane projekty inżynierskie oraz inwestycyjne. Obserwuje potrzeby zespołu tworząc jak najlepsze, elastyczne warunki dla osób innowacyjnych i proaktywnych.





- W swoim myśleniu i postępowaniu biznesowym musi być zdolna do przełamywania schematów i stereotypów, ponieważ świat zmienia się dynamicznie a sukces odniesie ten, kto szybko dostrzeże zmiany i do nich się dostosuje.

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

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

Spółka zależna od Emitenta tj. FIGENE Energia Sp. z o.o. odpowiadała na kolejne wezwania Urzędu Regulacji Energetyki w związku z postępowaniem kontrolnym związanym z posiadaną przez tą spółkę koncesją na obrót energią elektryczną, udostępniając aktualną dokumentację finansowo-księgową. Spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. uważa, że spełniła wszystkie wymagane przez URE wytyczne dla przedsiębiorstw obrotu związane z zabezpieczeniem finansowym prowadzonej działalności sprzedaży energii elektrycznej. Na wszystkie wezwania FIGENE Energia Sp. z o.o. odpowiadała z zachowaniem określonego terminu oraz przesyłała komplet wymaganej dokumentacji. Dodatkowo zgodnie z wytycznymi URE FIGENE Energia Sp. z o.o. wystąpiła również niezależnie od powyższej kontroli z wnioskami o wydanie koncesji na prowadzenie działalności dystrybucyjnej dla wybranych obszarów objętych oddziaływaniem sieci elektrycznej należącej do Spółki.

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

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

##### **Przychody ze sprzedaży**

W omawianym okresie przychody ze sprzedaży wyniosły 46 tys. zł. Spółka świadczyła usługi nadzoru nad projektem inwestycyjnym związanym z OZE dla Lime Energy Sp. z o.o. – spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta.

##### **Koszty ogólnego zarządu**

W 2020 roku koszty operacyjne Emitenta (wg rodzaju) nie obiegały znacząco od poniesionych w poprzednim okresie i wyniosły 2,6 mln PLN, tj. o 233 tys. mniej w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział z tej kwoty stanowiły wynagrodzenia (1,3 mln PLN), usługi obce (843 tys. PLN).

##### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe, jakie Emitent wygenerował w 2020 r. wyniosły 4 mln zł, z czego istotną pozycją kształtującą wynik FIGENE CAPITAL S.A. w 2020 roku, były przychody z tytułu nieodpłatnie nabytych wierzytelności, wykazanych w nocie nr 7 powyżej. Łączna kwota główna wierzytelności wyniosła 2,834 mln zł, z kolei kwota 690 tys. zł stanowiły odsetki. Były to zdarzenia jednorazowe niezwiązane z zaniechaną działalnością dotyczącą windykacji wierzytelności.



Pozostała kwota, tj. 498 tys. zł to przychody z tytułu odsetek od pożyczek.

Z kolej koszty finansowe, jakie Spółka poniosła w omawianym okresie, wyniosły łącznie 208 tys. zł, z czego 148 tys. zł stanowiły odsetki od pożyczek a także odsetki z tytułu leasingu finansowego w wysokości 58 tys. zł (wynajem biura).

### **Aktywa trwałe**

FIGENE CAPITAL S.A., w omawianym okresie powiększyła swoją Grupę Kapitałową o kolejną spółkę z branży energetycznej - Ventus Investments S.A. i jej dwa podmioty zależne, tj. Lime Energy Sp. z o.o. oraz Domi Breeze Sp. z o.o. Na koniec 2020 roku aktywa trwałe wyniosły 275,5 mln PLN, z czego niemal całość stanowiły aktywa finansowe.

### **Aktywa obrotowe**

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 21,6 mln zł, tj. o 5,6 mln zł więcej niż w roku poprzednim. w kwocie tej, największą pozycję stanowią udzielone pożyczki, które na ostatni dzień analizowanego okresu wyniosły 13,1 tys. zł. Wszystkie pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym i wykazane w nocie nr 14.

Należności z tytułu nabytych wierzytelności w kwocie 5,9 mln zł jest związana z działalnością windykacyjną, która decyzją Zarządu Spółki z dniem 13 grudnia 2019 roku została zaniechana.

### **Kapitał własny**

Kapitał własny w wysokości 293,06 mln PLN, to głównie wynik podwyższeń kapitału zakładowego w Spółce oraz wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W omawianym okresie obrotowym FIGENE CAPITAL S.A. miała miejsce rejestracja w KRS kilku podwyższeń kapitału zakładowego z 142,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku do 152,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku, w ramach kapitału docelowego, tj.:

- rejestracja emisji 32.400.000 akcji imiennych serii L2 o łącznej wartości nominalnej 3,24 mln zł i wartości emisyjnej 8,1 mln zł,
- rejestracja emisji 6.000.000 akcji imiennych serii L3 o łącznej wartości nominalnej 600 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 1,2 mln zł,
- rejestracja emisji 12.000.000 akcji imiennych serii L4 o łącznej wartości nominalnej 1,2 mln zł i łącznej wartości emisyjnej 3,24 mln zł,
- rejestracja emisji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L5 o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 200 tys. zł,
- rejestracja emisji 31.452.234 akcji imiennych serii L6 o łącznej wartości nominalnej 3,145 mln zł i łącznej wartości emisyjnej 26,42 mln zł,
- rejestracja emisji 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L7 o łącznej wartości nominalnej 800 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 2 mln zł,
- rejestracja emisji 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L8 o łącznej wartości nominalnej 650 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 1,95 mln zł.

### **Zobowiązania**

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła łącznie 4 mln PLN, z czego 1 mln PLN stanowiły udzielone Spółce pożyczki, 814,8 tys. zł zobowiązania handlowe, 1,3 mln zł zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i pozostałe zobowiązania a także 620 tys. zł stanowiła utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i pozostałe rezerwy.





#### 47. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FIGENE CAPITAL S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki FIGENE CAPITAL S.A. jak i jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności spółki FIGENE CAPITAL S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

#### Kierownik Jednostki – Zarząd

*Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu*

*Michał Kurek – Członek Zarządu*

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
oraz sporządzenie sprawozdania finansowego

PKF BPO Consult Sp. z o.o. Sp. k

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

Warszawa, dnia 19 marca 2021 roku



**FIGENE**

Capital

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA I  
GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL**  
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

---

## SPIS TREŚCI

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1   | PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....  | 3  |
| 2   | PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                             | 5  |
| 2.1 | Akcjonariat FIGENE CAPITAL S.A. wg dostępnych danych w dniu publikacji raportu .....                     | 8  |
| 2.2 | Informacje dotyczące nabycia akcji własnych.....   | 10 |
| 2.3 | Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach) .....  | 11 |
| 2.4 | Rada Nadzorcza i Zarząd podmiotu dominującego .....  | 11 |
| 3   | ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2020 ROKU .....             | 11 |
| 4   | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....              | 16 |
| 5   | PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ .....                                     | 17 |
| 5.1 | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność..... | 17 |
| 5.2 | Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi Emitenta                   | 28 |
| 6   | PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL .....   | 33 |
| 7   | OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 35 |
| 8   | PROGNOZY .....   | 39 |

**Na podstawie § 5 ust. 8 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego sprawozdanie zarządu na temat działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zostało sporządzone w formie jednego dokumentu.**



## 1 PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### Informacje ogólne dotyczące spółki dominującej

|                     |  |
|---------------------|--|
| Firma:              | <b>FIGENE CAPITAL S.A.</b>                       |
| Adres siedziby:     | ul. Nowogrodzka 6A lok. 35, 00-513 Warszawa      |
| Główny telefon:     | +48 515 942 686                                  |
| Strona internetowa: | <a href="http://www.figene.pl">www.figene.pl</a> |

### Opis jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

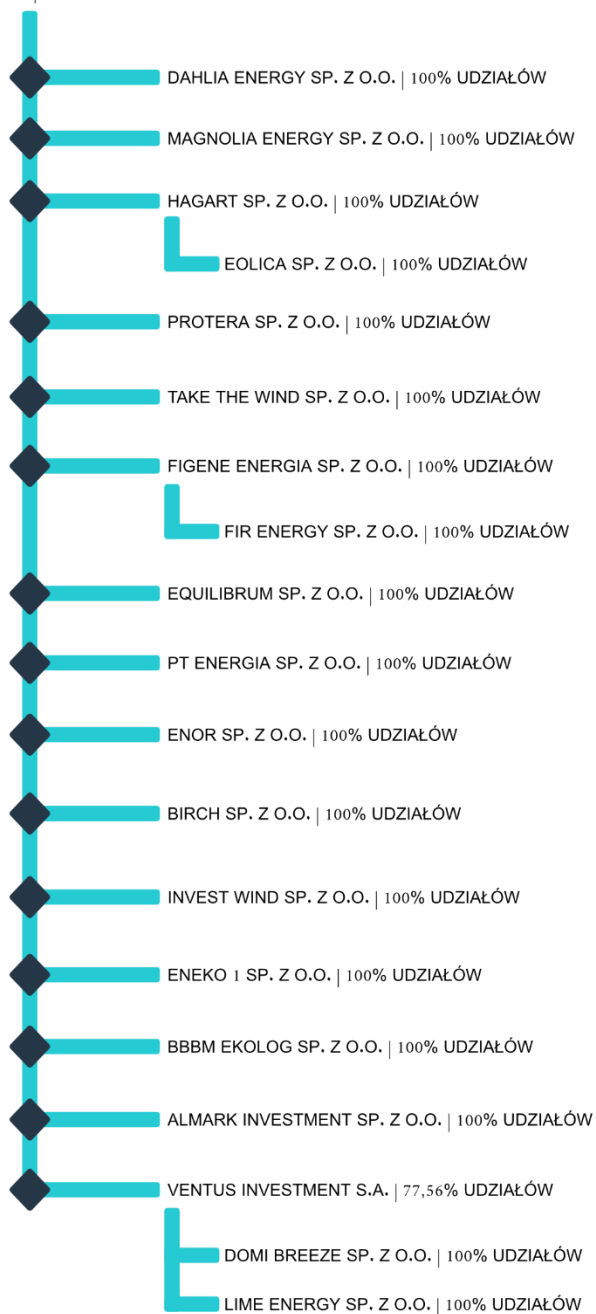
Grupa FIGENE to grupa kapitałowa operująca w sektorze energii odnawialnej, głównie wiatrowej. Tworzą ją spółka FIGENE CAPITAL S.A. – spółka-matka notowana od 2008 roku (wcześniej jako GPPI S.A.) w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do grupy należą także:

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



Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:



## 2 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

W Polsce w ostatnich latach mamy do czynienia z rosnącym poziomem cen energii elektrycznej, ryzykiem niedoborów energii elektrycznej oraz jednym z najwyższych na świecie poziomem zanieczyszczenia powietrza. Analizy polskiego rynku energetycznego na najbliższe lata przewidują dalszy wzrost zapotrzebowania na energię, a wysokie ceny energii stanowią bardzo poważne zagrożenie dla konkurencyjności polskiej gospodarki. Wzrost zapotrzebowania na moc wraz z zaostreniem norm emisyjnych sprawiają, że polska energetyka staje przed wyzwaniem dokonania znacznych inwestycji w nowe moce wytwórcze. FIGENE CAPITAL S.A. chce mieć swój udział w rozwiązywaniu problemów polityki energetyczno-klimatycznej, z którymi zmagają się Polska. Sektor energetyczny potrzebuje inwestycji, które nie tylko przyczynią się do rozwiązania problemu braku prądu, ale zarazem będą odpowiedzią na kolejny – zanieczyszczenia środowiska.

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

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

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

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

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





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

- w sposób poziomy - konsolidacja podmiotów wytwórczych w segmencie energii wiatrowej, chcąc stać się liczącym podmiotem w sektorze odnawialnych źródeł energii i w sposób znaczący powiększyć skalę produkcji zielonej energii. Grupa FIGENE w obszarze wytwarzania w przyszłości energii elektrycznej posiada spółki mające status spółek specjalnego przeznaczenia (SPV) – spółki wytwórcze przygotowane do wejścia w fazę realizacji inwestycji wiatrowych. Celem nadrzędnym FIGENE CAPITAL S.A. jest zbudowanie znaczącego wolumenu produkcyjnego. Grupa obejmuje również podmioty, specjalizujące się w przygotowaniu interdyscyplinarnych procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału oraz utrzymaniu technicznym;
- jak i pionowy - konsolidacja podmiotów odpowiadających za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej, prowadząca do budowy komplementarnej struktury otoczenia biznesowego. Grupa FIGENE obejmuje grupę podmiotów o strukturze homogenicznej, związaną ściśle z branżą energetyczną (z głównym akcentem położonym na energetykę wiatrową) i obejmującą również podmioty odpowiadające za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej generowanej ze źródeł OZE tak, aby możliwe było zabezpieczenie sprzedaży wytwarzanego prądu z możliwością wzajemnego bilansowania.

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

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV obecnie posiada projekty farm wiatrowych w 7 lokalizacjach o potencjalnej mocy 68,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh ( w sumie 26 turbin).

#### **GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁANIA GRUPY FIGENE:**

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

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

1. Rozwój i realizację wielkoskalowych projektów elektrowni wiatrowych (pojedyncze turbiny o mocach zwykle powyżej 2 MW lub farmy wiatrowe złożone z kilku lub kilkadziesiątu turbin wiatrowych produkujące energię elektryczną w celu jej sprzedaży do sieci), infrastruktury towarzyszącej oraz zarządzanie nimi.
2. Wytwarzanie energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych.
3. Repowering – zwiększanie zainstalowanej mocy w istniejących obecnie farmach wiatrowych.



4. Sprzedaż energii elektrycznej w oparciu o kontrakty Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych dla przedsiębiorstwa będącego jej ostatecznym odbiorcą (corporate PPA). PPA jako alternatywa do rządowych systemów wsparcia (OZE, CHP), pozwala długoterminowo zabezpieczyć cenę energii oraz daje możliwość ograniczenia negatywnego wpływu działalności na środowisko naturalne poprzez bezpośredni zakup zielonej energii.
5. Dystrybucję energii elektrycznej: kompleksowa oferta dystrybucji i obrotu energią elektryczną jest skierowana w szczególności do właścicieli obiektów komercyjnych (galerie handlowe, obiekty biurowe) oraz obszarów przemysłowych (powstałych po restrukturyzacji upadłych lub reprivatyzowanych zakładów), w których istnieje możliwość przekształcenia infrastruktury elektroenergetycznej zasilającej obiekt w sieć dystrybucyjną i utworzenie nowego obszaru dystrybucji energii elektrycznej (tzw. OSDn).
6. Budowę i zarządzanie elektroenergetyczną infrastrukturą sieciową: kierując swoją ofertę w tym zakresie do inwestorów i deweloperów (centra handlowe, budynki biurowe, zabudowa wielorodzinna) oraz do zarządców stref aktywności gospodarczej.

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

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

#### REASUMUJĄC:

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



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

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

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| Ogólna liczba akcji w spółce   | 1.523.196.319                       |
| Ogólna liczba głosów z akcji w spółce                                | 1.526.896.319                       |
| <b>Akcje poszczególnych rodzajów oraz liczba głosów z tych akcji</b> |                                     |
| Akcje imienne  | 3.700.000 akcji serii A             |
|  | 40.000.000 akcji serii F2           |
|  | 60.000.000 akcji serii F9           |
|  | 90.000.000 akcji serii J1           |
|  | 32.400.000 akcji serii L2           |
|  | 6.000.000 akcji serii L3            |
|  | 12.000.000 akcji serii L4           |
|  | 31.452.234 akcji serii L6           |
| Liczba głosów z akcji imiennych                                      | 7.400.000 głosów z akcji serii A    |
|  | 40.000.000 głosów z akcji serii F2  |
|  | 60.000.000 głosów z akcji serii F9  |
|  | 90.000.000 głosów z akcji serii J1  |
|  | 32.400.000 głosów z akcji serii L2  |
|  | 6.000.000 głosów z akcji serii L3   |
|  | 12.000.000 głosów z akcji serii L4  |
|  | 31.452.234 głosów z akcji serii L6  |
| Akcje na okaziciela  | 800.000 akcji serii B               |
|  | 1.275.000 akcji serii C             |
|  | 39.378.928 akcji serii D            |
|  | 2.000.000 akcji serii E             |
|  | 85.455.000 akcji serii F1           |
|  | 60.012.350 akcji serii F3           |
|  | 120.000.000 akcji serii F4          |
|  | 180.000.000 akcji serii F5          |
|  | 480.000.000 akcji serii F6          |
|  | 42.160.000 akcji serii F7           |
|  | 40.000.000 akcji serii F8           |
|  | 15.062.807 akcji serii G            |
|  | 9.400.000 akcji serii H1            |
|  | 84.600.000 akcji serii H2           |
|  | 35.000.000 akcji serii I            |
|  | 31.000.000 akcji serii J2           |
|  | 6.000.000 akcji serii K             |
|  | 1.000.000 akcji serii L5            |
| 8.000.000 akcji serii L7   |                                     |
| 6.500.000 akcji serii L8   |                                     |
| Liczba głosów z akcji na okaziciela                                  | 800.000 głosów z akcji serii B      |
|  | 1.275.000 głosów z akcji serii C    |
|  | 39.378.928 głosów z akcji serii D   |
|  | 2.000.000 głosów z akcji serii E    |
|  | 85.455.000 głosów z akcji serii F1  |
|  | 60.012.350 głosów z akcji serii F3  |
|  | 120.000.000 głosów z akcji serii F4 |
| 180.000.000 głosów z akcji serii F5                                  |                                     |
| 480.000.000 głosów z akcji serii F6                                  |                                     |



|            |                         |
|------------|-------------------------|
| 42.160.000 | głosów z akcji serii F7 |
| 40.000.000 | głosów z akcji serii F8 |
| 15.062.807 | głosów z akcji serii G  |
| 9.400.000  | głosów z akcji serii H1 |
| 84.600.000 | głosów z akcji serii H2 |
| 35.000.000 | głosów z akcji serii I  |
| 31.000.000 | głosów z akcji J2       |
| 6.000.000  | głosów z akcji serii K  |
| 1.000.000  | głosów z akcji serii L5 |
| 8.000.000  | głosów z akcji serii L7 |
| 6.500.000  | głosów z akcji serii L8 |

Na dzień 31 grudnia 2020 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA):

| Akcjonariusz                    | Liczba akcji         | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów        | % głosów       |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| ADVANCED COMPANY LIMITED        | 528.021.500          | 34,67%               | 528.021.500          | 34,58%         |
| RANFROX FINANCE LTD             | 103.944.000          | 6,82%                | 103.944.000          | 6,81%          |
| WISDOM LIMITED                  | 102.000.000          | 6,70%                | 102.000.000          | 6,68%          |
| Tomasz Kokoszcyński             | 85.455.000           | 5,61%                | 85.455.000           | 5,60%          |
| PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED | 78.500.000           | 5,15%                | 78.500.000           | 5,14%          |
| Pozostali                       | 625.275.819          | 41,05%               | 628.975.819          | 41,19%         |
| <b>Razem</b>                    | <b>1.523.196.319</b> | <b>100,00%</b>       | <b>1.526.896.319</b> | <b>100,00%</b> |

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                    | Liczba akcji         | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów        | % głosów       |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| ADVANCED COMPANY LIMITED        | 528.021.500          | 34,67%               | 528.021.500          | 34,58%         |
| RANFROX FINANCE LTD             | 103.944.000          | 6,82%                | 103.944.000          | 6,81%          |
| WISDOM LIMITED                  | 102.000.000          | 6,70%                | 102.000.000          | 6,68%          |
| Tomasz Kokoszcyński             | 85.455.000           | 5,61%                | 85.455.000           | 5,60%          |
| PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED | 78.500.000           | 5,15%                | 78.500.000           | 5,14%          |
| Pozostali                       | 625.275.819          | 41,05%               | 628.975.819          | 41,19%         |
| <b>Razem</b>                    | <b>1.523.196.319</b> | <b>100,00%</b>       | <b>1.526.896.319</b> | <b>100,00%</b> |

### Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

- Pan Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu Spółki jest 99% właścicielem oraz dyrektorem spółki WISDOM Limited posiadającej na dzień publikacji niniejszego raportu łącznie 102.000.000 akcji Spółki, w tym 59.580.000 Akcji Serii F5 oraz 42.420.000 Akcji Serii F6, stanowiących 6,70% w kapitale zakładowym i 6,68% w głosach Emitenta.



Ponadto, Pan Janusz Petrykowski posiada 4.900.000 akcji Emitenta, tj. 3.000.000 Akcji Serii K, objętych w wyniku wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B1 przyznanych Uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2019 r. oraz 1.900.000 Akcji Serii H1, stanowiących łącznie 0,32% w kapitale zakładowym i 0,32% w głosach Emitenta.

Łącznie pośrednio i bezpośrednio, Pan Janusz Petrykowski posiada 7,02% w kapitale zakładowym Emitenta i 7,00 % udziału w głosach Emitenta.

W dniu 31 grudnia 2020 r. Pan Janusz Petrykowski objął również 3.000.000 akcji serii M1 o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł, które zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego, celem umożliwienia wykonania uchwał Rady Nadzorczej związanych z przyznaniem Prezesowi Zarządu Spółki za 2019 rok akcji w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce. Emisja akcji serii M1 nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

### Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej przedstawiała się następująco:

- Pan Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem posiadającym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 60.012.350 (sześćdziesiąt milionów dwanaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt) Akcji Serii F3, stanowiących 3,94% w kapitale zakładowym i 3,93% w głosach.
- Pan Jacek Sadowski- Członek Rady Nadzorczej, objął w dniu 24 listopada 2020 r., w ramach prowadzonej działalności gospodarczej DEMO JACEK SADOWSKI, 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B2, uprawniających do objęcia 1.000.000 akcji serii K o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł w terminie do 31.12.2022 r.
- Pani Mariola Więckowska pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki, będąc jednocześnie komplementariuszem uprawnionym do 99% zysku w Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Spółka komandytowa – Autoryzowanego Doradcy Emitenta. W dniu 26 listopada 2020 r. Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Spółka komandytowa objęła 750.000 warrantów subskrypcyjnych serii B2 uprawniających do objęcia 750.000 akcji serii K o łącznej wartości nominalnej 75.000 zł w terminie do 31.12.2022 r.

Imienne warranty subskrypcyjne serii B2, o których mowa powyżej, zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 4 NWZA Emitenta z dnia 23 grudnia 2019 roku w sprawie zmiany uchwały nr 11 NWZA Spółki z dnia 31 lipca 2019 roku w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków organów Spółki i spółek zależnych, kadry zarządzającej Spółką i spółkami zależnymi oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki i spółek zależnych, emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji oraz zmiany Statutu Spółki, której nadano nowy tytuł: „w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla współpracowników Spółki i spółek zależnych, emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji”.

## 2.2 Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

Spółka dominująca ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie nabywała akcji własnych.





### 2.3 Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka dominująca oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów ani zakładów.

### 2.4 Rada Nadzorcza i Zarząd podmiotu dominującego

#### Zarząd

W roku obrotowym 2020 w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

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

Dnia 17 marca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka Zarządu FIGENE CAPITAL S.A., w związku z powyższym **na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji raportu** w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu  
Michał Kurek – Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2020 w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

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

Z dniem 14 marca 2020 r. Pan Krzysztof Nowak, działając na podstawie §12 Statutu Spółki FIGENE S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej Panią Mariolę Więckowską. W dniu 22 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej na nową 3-letnią kadencję Pana Andrzeja Bruczko, Panią Mariolę Więckowską oraz Pana Jacka Sadowskiego. Z tym samym dniem Pan Krzysztof Nowak, działając na podstawie §12 Statutu Spółki FIGENE CAPITAL S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji Pana Janusza Popławskiego oraz Pana Szymona Brożyńskiego.

W związku z powyższym **na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji raportu** w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Mariola Więckowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej  
Szymon Brożyński – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

## 3 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2020 ROKU

### FIGENE CAPITAL S.A. (EMITENT)

Dnia 5 marca 2020 roku FIGENE CAPITAL S.A. (Cesjonariusz) zawarł umowę cesji wierzytelności z Panem Jarosławem Stajerem (Cedent) (RB ESPI 2/2020 z dnia 6 marca 2020 roku). Na podstawie umowy Cedent przeniósł nieodpłatnie na rzecz Emitenta wierzytelność, która wynika z zobowiązania spółki Almark Investment Sp. z o.o. z tytułu umów pożyczki w wysokości należności głównej wynoszącej 938.720,00 zł oraz należnych odsetek, które na dzień zawarcia umowy wyniosły 299.279,00 zł. Zawarcie niniejszej umowy stanowi wykonanie przez Pana Jarosława Stajera wszystkich zobowiązań wynikających z objęcia przez niego w dniu 9 grudnia 2019 roku akcji Emitenta





serii L4 w zamian za udziały w spółce Almark Investment Sp. z o.o. – aktualnie spółki zależnej Emitenta.

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

W dniu 17 marca 2020 roku do pełnienia funkcji członka zarządu Emitenta został powołany Pan Michał Kurek (RB EBI 5/2020 z dnia 17 marca 2020 roku).

Dnia 23 marca 2020 r. Emitent zawarł porozumienie pomiędzy Emitentem a generalnym wykonawcą North China Power Engineering Co. Ltd („NCPE”) z siedzibą w Pekinie (Chiny) w zakresie budowy farm wiatrowych dotyczącego ustalenia zasad planowanej współpracy stron. Zawarcie Porozumienia stanowi podstawę do rozpoczęcia negocjacji szczegółowych warunków umowy o współpracy Spółki z potencjalnym generalnym wykonawcą dla pierwszych inwestycji Emitenta w zakresie budowy farm wiatrowych, to zaś oznacza również przystąpienie przez Spółkę do realizacji kolejnego etapu przyjętej strategii. (RB ESPI nr 7/2020 z dnia 23 marca 2020 r.)

W dniu 2 kwietnia 2020 roku wpłynęła do Spółki informacja od Pana Krzysztofa Kubali, z którym dnia 18 grudnia 2019 roku została zawarta warunkowa umowa nabycia udziałów w spółce celowej, o niespełnieniu warunku zawieszającego zawartego w Umowie. Zbywca poinformował Emitenta, że z powodu siły wyższej w postaci globalnej sytuacji pandemicznej wywołanej koronawirusem Covid-19, nie został spełniony warunek zawieszający dotyczący nabycia przez Zbywcę do dnia 31 marca 2020 roku 100% udziałów spółki Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. W związku z powyższym Spółka poinformowała, że wniesienie do FIGENE CAPITAL S.A. udziałów tejże spółki nie dojdzie do skutku w zakładanym terminie, jednakże Emitent nie wyklucza tego w przyszłości (RB ESPI 9/2020 z dnia 2 kwietnia 2020 roku).

W dniu 24 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł kolejną umowę z generalnym wykonawcą North China Power Engineering Co. Ltd („NCPE”) z siedzibą w Pekinie (Chiny) dotyczącą ramowych reguł współpracy Stron przy budowie wybranych projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 500 MW, składające się z kilku etapów. Na realizację każdego etapu projektu Strony zobowiązały się zawierać szczegółowe umowy, do których zastosowanie będą miały co do zasady warunki określone w zawartej Umowie, chyba że Strony wyraźnie odstąpią od stosowania któregośkolwiek z nich.

Rozpoczęcie przez NCPE prac nastąpi po spełnieniu ustalonych warunków formalnych i technicznych dla każdego etapu oraz po wpłacie przez Spółkę kwoty zaliczki dla Wykonawcy zgodnie z umowami szczegółowymi dla każdego etapu projektu.

Jeżeli rozpoczęcie prac nie nastąpi przed upływem dwunastu miesięcy od daty zawarcia Umowy lub innej daty uzgodnionej przez Strony na piśmie, wówczas żadna ze Stron nie ponosi żadnej odpowiedzialności, zobowiązań i/lub roszczeń wobec drugiej Strony, jednakże zostanie dokonana ocena wpływu czasu na projekt i w odpowiedzi na zmianę okoliczności obie Strony wynegocjują zmianę Umowy lub przystąpią do prac w kolejnym terminie. (RB ESPI nr 10/2020 z dnia 24 kwietnia 2020 r.)

W dniu 12 maja 2020 roku Emitent (nabywca) zawarł warunkową umowę nabycia 77,56% akcji w spółce z branży energetycznej – VENTUS INVESTMENTS S.A. (RB ESPI 11/2020 z dnia 12 maja 2020 roku). Zamknięcie transakcji spowodowało znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta. Nabyty podmiot jest prywatnym holdingiem inwestycyjnym realizującym projekty w elektrownie wiatrowe,



posiadającym 100% własności w dwóch spółkach celowych, prowadzących inwestycje obejmujące budowę i późniejszą eksploatację farm wiatrowych. Spółki te realizują projekty inwestycyjne w obszarze budowy farm wiatrowych o łącznej potencjalnej mocy 10 MW (4 turbiny), co Grupie FIGENE pozwoliło na znaczne zwiększenie mocy wytwórczych.

W dniu 27 maja 2020 roku w związku z niedojściem do skutku emisji 10.000.000 akcji serii L1 Spółka uchyliła uchwałę Zarządu z dnia 06 listopada 2019 roku ze względu na niewniesienie przez akcjonariusza wymaganego wkładu pieniężnego na pokrycie akcji serii L1, co wynikało z braku możliwości dotrzymania terminów związanych z opłaceniem akcji przez inwestora na skutek rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa COVID-19. Jednocześnie Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął nową uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych nie więcej 10.000.000 akcji serii L1, celem zaoferowania ich temu inwestorowi (RB EBI 10/2020 z dnia 27 maja 2020 roku). Następnie, w dniu 26 listopada 2020 roku ze względu na brak wniesienia przez akcjonariusza wymaganego wkładu pieniężnego na pokrycie akcji serii L1, Zarząd Spółki uchylił uchwałę Zarządu Spółki z dnia 27 maja 2020 r., jednocześnie podejmując nową uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii L1, celem zaoferowania ich temu inwestorowi. Zgodnie z uchwałą podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Spółki o kwotę do 1.000.000 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 nowych akcji serii L1, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Zgodnie z uchwałą Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w dniu 26 listopada 2020 r. przyjął jednostkową cenę emisyjną akcji serii L1 w wysokości 0,20 zł oraz wyłączył w całości prawo poboru akcji serii L1 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom (RB EBI 33/2020 z dnia 26 listopada 2020 roku). W dniu 29 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego zgodnie z art. 310 w zw. z art. 431 § 7 i w zw. z art. 453 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z objęciem i opłaceniem 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L1, a tym samym dojściem do skutku emisji akcji, dokonanej na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 26 listopada 2020 roku. W związku z powyższym wysokość kapitału zakładowego Spółki objętego w ramach opisanego wyżej podwyższenia kapitału wynosi 250.000 zł.

W dniu 27 maja 2020 roku, Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. na mocy przysługującego mu upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, podjął również uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L6 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszych serii (RB EBI 10/2020 z dnia 27 maja 2020 roku). Zgodnie z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3.145.223,40 zł, w drodze emisji 31.452.234 nowych akcji serii L6 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 3.145.223,40 zł. Zawarcie umów objęcia akcji serii L6 nastąpiło w terminie w dniu 28 maja 2020 roku. Akcje serii L6 zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci 77,56% akcji w spółce VENTUS INVESTMENTS S.A.. Tym samym został spełniony ostatni warunek wejścia w życie warunkowej umowy nabycia akcji w spółce VENTUS INVESTMENTS S.A., która z tym dniem stała się częścią Grupy FIGENE.

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 01 czerwca 2020 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 800.000 zł w drodze emisji 8.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L7, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 800.000 zł (RB EBI nr 11 z dnia 01 czerwca 2020 roku). W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej została podpisana w dniu 02 czerwca 2020 roku umowa objęcia 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L7 na kwotę 2,0 mln zł, tj. po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 0,25 zł. Akcje serii L7 zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi.



W dniu 16 czerwca 2020 roku nastąpiła rejestracja w KRS nowej wysokości kapitału zakładowego w kwocie 151.669.631,90 PLN, w związku z emisją 31.452.234 akcji na imiennych serii L6 oraz 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L7 (RB EBI 15/2020 z dnia 16 czerwca 2020 r.).

Dnia 22 czerwca 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zostały podjęte uchwały m.in. zatwierdzające sprawozdania finansowe FIGENE CAPITAL S.A. oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019 r. Ponadto, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło także uchwałę o podziale zysku za 2019 r., o udzieleniu absolutorium osobom pełniącym funkcje w zarządzie i radzie nadzorczej Emitenta w roku 2019, a także powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. Także w dniu 22 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała członków Zarządu Spółki na nową kadencję.

Po sesji notowań na NewConnect z dnia 10 lipca 2020 r. dokonano zmiany kwalifikacji sektorowej FIGENE CAPITAL S.A. do sektora energii odnawialnej.

Istotnym zdarzeniem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 14 lipca 2020 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 650.000 zł w drodze emisji 6.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L8, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 650.000 zł (RB EBI nr 20/2020 z dnia 14 lipca 2020 roku). W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej została podpisana w dniu 15 lipca 2020 roku umowa objęcia 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L8 na kwotę 1,95 mln zł, tj. po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 0,30 zł. Akcje serii L8 zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. Emisja akcji serii L8 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 października 2020 r.

Ponadto, Emitent w dniu 20 lipca 2020 r. wystąpił z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zatwierdzenie dokumentu informacyjnego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect łącznie 1.115.469.085 akcji, tj. Akcji Serii D, E, F1, F3 – F8, G, H1, I, K oraz Akcji Serii L5 (RB EBI nr 22/2020 z dnia 20 lipca 2020 roku). Po dniu bilansowym, tj. w dniu 7 stycznia 2021 r. Spółka zmodyfikowała swój wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wprowadzenie do ASO na rynku NewConnect, ograniczając go do akcji objętych w zamian za wkłady pieniężne, tj. do Akcji Serii D, E, G, H1, I, K oraz Akcji Serii L5, stanowiących łącznie 107.841.735 akcji i reprezentujących 7,08% kapitału zakładowego i 7,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (RB EBI nr 1/2021 z dnia 7 stycznia 2021 r.). W dniu 16 marca 2021 r. Spółka uzyskała pozytywną decyzję GPW i złożyła wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji, co jest warunkiem zdematerializowania akcji w KDPW (warunkową uchwałę w tym zakresie KDPW podjęła w dniu 15 czerwca 2020 r. zmienioną oświadczeniem KDPW z dnia 5 lutego 2021 r.).

W dniu 30 lipca 2020 r. została dokonana konwersja 84.600.000 akcji zwykłych imiennych serii H2 na akcje zwykłe na okaziciela serii H2 oraz 31.000.000 akcji zwykłych imiennych serii J2 na akcje zwykłe na okaziciela serii J2. Zamiana nastąpiła w związku z wnioskami złożonymi do Spółki przez uprawnionych do tej czynności Akcjonariuszy posiadających akcje serii H2 oraz akcje serii J2 oraz mając na uwadze upoważnienie udzielone na mocy Uchwały Nr 10 NWZA Spółki z dnia 10 grudnia 2018 r. oraz Uchwały Nr 12 NWZA Spółki z dnia 31 lipca 2019 r. Konwersja ta, poza zmianą charakteru akcji serii H2 oraz serii J2, tj. ze zwykłych imiennych na zwykłe na okaziciela, nie miała wpływu na ilość i strukturę głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 sierpnia 2020 r. Emitent podpisał list intencyjny z kolejnym dużym potencjalnym odbiorcą energii elektrycznej, tj. z IKEA Industry Poland Sp. z o.o., w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy polegającej na sprzedaży wytwarzanej przez spółki zależne od Emitenta energii elektrycznej na rzecz IKEA. Wytwarzanie energii elektrycznej miało odbywać się z parku wiatrowego położonego w niedalekiej odległości od



zakładu produkcyjnego należącego do IKEA. Strony rozważają również możliwość uruchomienia instalacji PV o mocy 5-6 MW celem bilansowania produkcji energii z farmy wiatrowej. Na mocy zawartego listu intencyjnego rozpoczęto negocjacje mających na celu zawarcie kontraktu dotyczącego sprzedaży energii elektrycznej o mocy 10,2 MW, która ma być wytwarzana w ramach jednego z większych projektów farm wiatrowych, znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 29 października 2020 roku na mocy przysługującego upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M1 oraz akcji zwykłych na okaziciela serii L9. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 987.500 zł, w drodze emisji 7.875.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M1 oraz 2.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L9 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 987.500 zł (RB EBI nr 28/2020 z dnia 28 października 2020 roku). W dniu 12 listopada 2020 roku zostały podpisane umowy objęcia łącznie 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L9 na łączną kwotę 1 mln zł, tj. po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł. Akcje serii L9 zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. Z kolei akcje serii M1 zostały zaoferowane Uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego w FIGENE CAPITAL S.A. po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. Zawarcie umów objęcia akcji serii M1 nastąpiło w dniu 31 grudnia 2020 r.

W dniu 29 października 2020 roku nastąpiła rejestracja w KRS nowej wysokości kapitału zakładowego w kwocie 152.319.631,90 PLN, w związku z emisją 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L8 (RB EBI 29/2020 z dnia 30 października 2020 r.).

W dniu 29 grudnia 2020 r., na mocy przysługującego mu upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, podjął również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii L10 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszych serii (Uchwała). Zgodnie z uchwałą podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 300.000 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3.000.000 nowych akcji serii L10, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Zawarcie umów objęcia akcji serii L10 powinno nastąpić w terminie do dnia 28 czerwca 2021r. Akcje serii L10 powinny zostać pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. Zgodnie z uchwałą Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w dniu 28 grudnia 2020r. przyjął jednostkową cenę emisyjną akcji serii L10 w wysokości 0,50 zł oraz wyłączył w całości prawo poboru akcji serii L10 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom (RB EBI 35/2020 z 29 grudnia 2020 roku).

## GRUPA FIGENE

Istotnym zdarzeniem w okresie sprawozdawczym było rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 po i wpływ epidemii COVID-19 oraz podjętych działań, w celu jego ograniczenia. Emitent na bieżąco monitorował możliwy wpływ pandemii na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy FIGENE. Grupa kapitałowa, poprzez organizację pracy zdalnej, realizowała swoje prace nieprzerwanie.

Należy mieć jednak na uwadze, że w spółce zależnej od Emitenta - FIGENE Energia Sp. z o.o., jednym z obszarów dystrybucji energii elektrycznej są cztery galerie handlowe w Białej Podlasce, Szczecinie, Piekarach Śląskich oraz w Józefosławiu (k. Piaseczna). Pobierały one znacznie mniej energii elektrycznej, a zatem poziom przychodów FIGENE Energia Sp. z o.o. z tego tytułu uległ obniżeniu, przy czym mniejsze zużycie energii, to również mniejsze koszty zakupu energii.

Ponadto, w związku z wprowadzonym na terytorium kraju stanem epidemiologicznym plany związane z uruchomieniem kolejnych lokalizacji, które FIGENE Energia Sp. z o.o. pierwotnie planowała





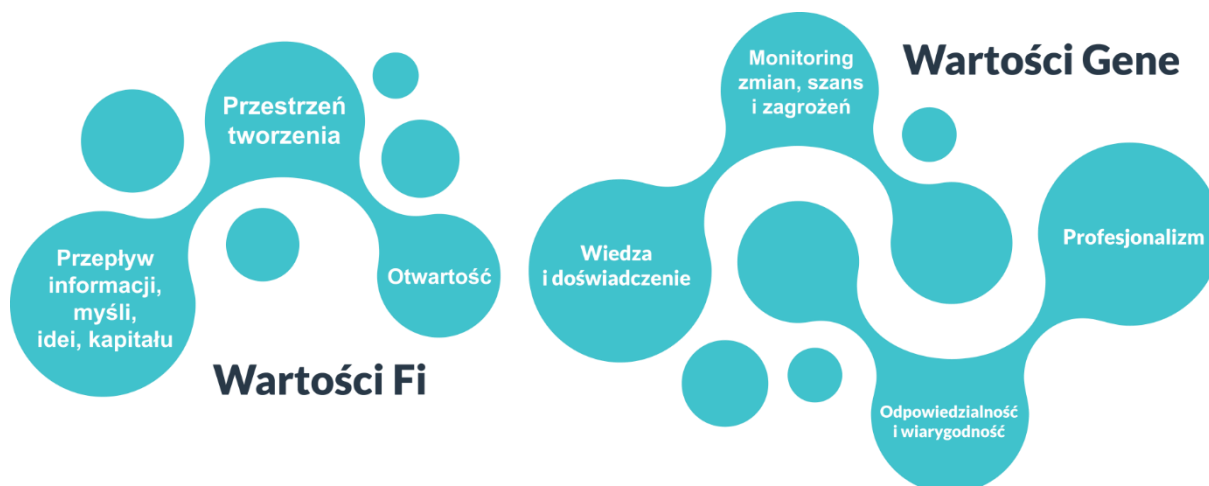
zrealizować w 2020 roku, musiały zostać przełożone na 2021 rok. Powyższe związane jest z trudną sytuacją w handlu i koniecznością renegocjacji wszystkich umów najmu z najemcami, dlatego wszelkie działania musiały zostać odłożone w czasie. Przesunięciu uległy też wszystkie nowe projekty, ze względu na nowe warunki uzyskiwania finansowania budowy obiektów handlowych, związane z zmniejszonymi przychodami z tytułu najmu lokali handlowych. Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL monitorowała i monitoruje potencjalny wpływ i podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy pandemii.

Istotnym zdarzeniem w 2020 roku było także podwyższenie kapitału w spółce zależnej TAKE THE WIND Sp. z o.o. W dniu 09 czerwca 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tejże spółki, na którym zostało uchwalone podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 226.000 zł, z kwoty 1.551.700 zł do kwoty 1.777.700 zł poprzez ustanowienie nowych 22.260 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika, tj. FIGENE CAPITAL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej miało na celu umożliwienie rozwoju działalności operacyjnej spółki zależnej w obszarze wytwarzania energii.

W dniu 18 grudnia 2020 roku TAKE THE WIND Sp. z o.o. („TTW”, „Zamawiający”) zawarła z VENSYS Energy AG z siedzibą w Neunkirchen, Niemcy („VENSYS”, „Wykonawca”), umowę na dostawę turbiny wiatrowej („Umowa”). Przedmiotem zawartej Umowy jest określenie praw i obowiązków Zamawiającego i Wykonawcy („Strony”) oraz warunków formalnych i technicznych obowiązujących Strony na wykonanie, dostawę, montaż i uruchomienie turbiny wiatrowej o maksymalnej mocy do 3,8 MW. TTW posiada obecnie wydane warunki mocy przyłączeniowej do 3 MW, jednakże został już złożony wniosek o zwiększenie mocy do 3,5 MW, co przełoży się w przyszłości na osiągnięte przychody związane z produkcją energii elektrycznej. Docelowo, Emitent będzie mógł wystąpić o zwiększenie mocy do 3,8 MW. Łączna wartość Umowy za wykonanie wszystkich usług określonych w Umowie wynosi netto 2.990.000 euro. Płatność ceny została podzielona na pięć rat, po wykonaniu kolejnych etapów realizacji Umowy (RB ESPI 25/2020 z dnia 18 grudnia 2020 roku).

#### 4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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



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

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

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

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

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

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

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

## 5 PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

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

### 5.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność

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





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

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

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

Emitent zamierza pozyskiwać finansowanie na realizację tych inwestycji ze źródeł zewnętrznych w różnej formie, nie wykluczając również finansowania w formie equity. Ewentualny brak dostępności do finansowania umożliwiającego realizację inwestycji może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Grupy FIGENE.

Typowym zagrożeniem dla realizacji wszelkich projektów inwestycyjnych związanych z potrzebą uzyskiwania zgód lub decyzji administracyjnych (a w szczególności projektów z sektora energetycznego) jest ryzyko braku ich uzyskania, jak również ryzyko ich wygaśnięcia z mocy prawa przed rozpoczęciem inwestycji, w związku z upływem czasu. Wystąpienie takich zdarzeń może powodować znaczne opóźnienia w zakładanych harmonogramach realizacji poszczególnych projektów lub trudności w ich eksploatacji. Spółka na bieżąco kontroluje upływ terminów związanych z wydanymi pozwoleniami i podejmuje działania niezbędne do spełnienia warunków formalnych i technicznych utrzymania w mocy istniejących decyzji.

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

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

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

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

Emitent podejmuje również aktywne działania związane z pozyskaniem kapitału ze źródeł zewnętrznych od potencjalnych inwestorów. Wynikiem podejmowanych przez Zarząd Spółki działań jest pozyskanie łącznie kwoty 8,15 mln zł w ramach emisji gotówkowych realizowanych na podstawie upoważnienia do emisji akcji w ramach kapitału docelowego.



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

Czynnikiem, który może wpłynąć na opóźnienie w realizacji inwestycji przez Emitenta, ze względu na ograniczenie dostępu do kapitału niezbędnego do realizacji strategii Grupy kapitałowej związanej z budową farm wiatrowych, może mieć również rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19. Aktualnie nie jest możliwe określenie skali wpływu panującej epidemii na koniunkturę gospodarczą w Polsce oraz w światowej gospodarce, w tym również na warunki pozyskania kapitału z rynku finansowego lub kapitałowego.

Emitent na bieżąco monitoruje możliwy wpływ pandemii na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent, poprzez organizację pracy zdalnej, realizuje swoje prace nieprzerwanie. Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

### **Ryzyko utraty wartości aktywów Emitenta wycenianych według wartości godziwej**

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

Natomiast w segmencie wierzytelności - nabyte wierzytelności w celu windykacji Spółka kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Zamortyzowany koszt oznacza wartość z początkowej wyceny po odjęciu dokonanych spłat powiększoną bądź pomniejszoną o ustaloną sumę wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością przewidywanych wpływów. Nabyte pakiety wierzytelności szacowane są na poziomie ceny zakupu. Ryzyko utraty wartości aktywów w segmencie obrotu wierzytelnościami Spółka ocenia jako istotne.

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych lub nabytych wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Emitent będzie zobowiązany do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość, co wpłynie na zmniejszenie wartości aktywów Spółki, jak również bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych, a może również wpłynąć na istotne zmniejszenia kapitałów własnych Emitenta.

### **Ryzyko płynności**



Na aktualnym etapie działalności, Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL koncentruje się na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, a środki na bieżącą realizację zobowiązań finansowych w spółkach zależnych i przez Emitenta pozyskiwane są ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego (np. zakończona sukcesem emisja akcji serii I o wartości emisyjnej w kwocie 3.500.000 zł, emisja akcji serii L5 o wartości emisyjnej w kwocie 2.000.000 zł, akcji serii L8 o wartości emisyjnej w kwocie 1.950.000 zł, akcji serii L9 o wartości emisyjnej w kwocie 1.000.000 zł oraz akcji serii L1 o wartości emisyjnej 500.000 zł), jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE Energia Sp. z o.o. Ograniczenia w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego lub mniej korzystne od założonych warunki takiego finansowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na zakres i harmonogram realizacji strategii inwestycyjnej, działalność i wyniki Spółki lub poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy FIGENE, a w szczególności na możliwość nabycia nowych celów inwestycyjnych, a także opóźnienia w realizacji inwestycji.

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

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

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

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

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

Ewentualne trudności z pozyskaniem finansowania lub niesatysfakcjonujące jego warunki mogą mieć wpływ na opóźnienie lub ograniczenie skali programu inwestycyjnego Grupy. Dotyczy to również relacji i negocjowanych warunków współpracy z potencjalnymi partnerami finansowymi lub branżowymi, z którymi Grupa będzie prowadziła rozmowy dotyczące ewentualnego wsparcia kapitałowego spółek z Grupy realizujących niektóre projekty inwestycyjne. Wpływ na powyższe mogą mieć również skutki rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID -19, które Emitent opisał w czynniku ryzyka związanym z niezrealizowaniem bądź wystąpieniem opóźnień w realizacji nowej strategii związanej z działalnością z sektorze energii odnawialnej, opisanym powyżej.

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

### **Ryzyko związane z systemem prawnym w sektorze energetycznym**

Działalność spółek energetycznych, w tym pozyskujących i dystrybuujących energię pozyskaną ze źródeł odnawialnych, podlega licznym regulacjom prawnym nie tylko na szczeblu krajowym, ale



również unijnym i międzynarodowym a regulacje te charakteryzują się dużą zmiennością. Istotne dla spółek z tej branży są także decyzje podejmowane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, które mogą powodować trudności w prowadzeniu działalności.

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

Grupa FIGENE stara się ograniczać powyższe ryzyko, monitorując na bieżąco zmienność obowiązujących przepisów prawa w celu zapewnienia możliwie szybkiego dostosowania się do zmian regulacyjnych w zakresie prowadzonej działalności.

### **Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego**

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

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

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

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

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

### **Ryzyko otoczenia politycznego**

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

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





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

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

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

Do czynników tych zaliczyć można zmiany produktu krajowego brutto („PKB”), który ma wpływ na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wskaźnik inflacji, wskaźnik bezrobocia. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne załamanie koniunktury lub dłuższy okres stagnacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe Grupy. Negatywny wpływ na koniunkturę gospodarczą w najbliższym okresie może mieć rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID - 19, choć skutki długofalowe aktualnej sytuacji nie są możliwe do określenia na dzień sporządzenia Sprawozdania i zależą od wielu innych czynników, w tym czasu trwania pandemii, ograniczeń wprowadzanych przez władze publiczne oraz wpływu działań ochronnych zmierzających do minimalizacji negatywnych skutków pandemii na gospodarkę podejmowanych zarówno na poziomie prawodawstwa krajowego jak i unijnego.

### **Ryzyko związane z doбором odpowiedniej lokalizacji inwestycji związanych z OZE**

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

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

### **Ryzyko wpływu niekorzystnych warunków pogodowych oraz sezonowości warunków wietrznych na produkcję energii elektrycznej przez farmy wiatrowe eksploatowane przez Grupę Kapitałową FIGENE CAPITAL**

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te były badane przez specjalistów przed podjęciem decyzji przez Spółkę, choć mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

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



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

### **Ryzyko związane z konkurencją w segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL**

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

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

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

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

### **Ryzyko zmienności cen energii elektrycznej pochodzącej z OZE**

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

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

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

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

Ryzyko to Emitent zamierza ograniczyć poprzez sprzedaż energii elektrycznej w oparciu o umowy Power Purchase Agreements (PPA) w zakresie bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej przez producenta energii ze źródeł odnawialnych (corporate PPA). PPA jako alternatywa do rządowych systemów wsparcia (OZE, CHP), pozwala długoterminowo zabezpieczyć cenę energii oraz daje





możliwość jej nabywcom ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko naturalne poprzez bezpośredni zakup zielonej energii.

### **Ryzyko cofnięcia, nieprzedłużenia lub braku możliwości uzyskania nowych koncesji przez Grupę na wytwarzanie, dystrybucję i obrót energią elektryczną, jak również ryzyko nałożenia sankcji przez Prezesa URE**

Spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. – spółka zależna od FIGENE CAPITAL S.A. posiada koncesję na obrót energią elektryczną, więc w przypadku tej spółki zależnej istnieje ryzyko, że Prezes Urzędu Regulacji Energetyki może wydać postanowienie o cofnięciu wydanej koncesji.

Spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. zgodnie z profilem swojej działalności zajmuje się handlem i dystrybucją energii elektrycznej do odbiorców końcowych. Spółka ta została objęta postępowaniem wyjaśniającym dotyczącym weryfikacji zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania działalności koncesjonowanej, jaką jest obrót energią elektryczną. Celem postępowania jest weryfikacja zabezpieczenia przez każdy z podmiotów prowadzących działalność koncesjonowaną w zakresie sprzedaży energii elektrycznej, odpowiedniej kapitalizacji na poziomie zabezpieczającym możliwość wywiązywania się z obowiązków wynikających z koncesji.

Dążąc do ograniczenia powyższego ryzyka spółka dominująca FIGENE CAPITAL S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w spółce zależnej i podejmuje decyzje związane z dofinansowaniem jej działalności oraz podnoszeniem jej kapitałów.

Celem umożliwienia dalszego rozwoju działalności operacyjnej w FIGENE Energia Sp. z o.o. bez zakłóceń, zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju Grupy FIGENE nastąpiło już kilkukrotnie zwiększenie kapitału zakładowego w/w Spółki.

W przyszłości, spółki zależne od Emitenta również będą ubiegały się o uzyskanie koncesji wydawanych przez Prezesa URE, które będą niezbędne do prowadzenia przez nich działalności operacyjnej w obszarze wytwarzania energii elektrycznej. Uzyskanie koncesji wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych, ale również finansowych, związanych z zapewnieniem odpowiedniej wysokości kapitału obrotowego. Ponadto istnieje ryzyko niezyskania stosowych koncesji wydawanych przez Prezesa URE przez inne spółki Grupy, co uniemożliwi odpowiednim spółkom z Grupy prowadzenie koncesjonowanej działalności gospodarczej.

Ponadto, wobec podmiotów posiadających koncesję – spółek zależnych Prezes URE może dokonać również kontroli wykonywania przez spółki działalności pod kątem zgodności z wymogami koncesji oraz Prawa energetycznego, a zidentyfikowane przez niego naruszenia mogą skutkować wymierzeniem spółkom z Grupy kar pieniężnych, a w przypadku istotnych naruszeń- cofnięciem koncesji.

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

### **Ryzyko wypowiedzenia umów najmu lub dzierżawy w spółkach zależnych**

W celach inwestycyjnych, związanych z budową farm wiatrowych, spółki celowe korzystają ze znacznej liczby nieruchomości. Podstawą korzystania przez Grupę z nieruchomości są długoterminowe umowy dzierżawy.

W przypadku niewypełnienia przez spółki z Grupy warunków zawartych umów, w szczególności w zakresie płatności czynszu lub wystąpienia innych podstaw do rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, istnieje ryzyko przedwczesnego rozwiązania tych umów, a tym samym utraty prawa do korzystania z nich, jednakże z pozostawieniem prawa własności urządzeń wybudowanych na tych nieruchomościach lub zbudowanych sieci przesyłowych. Spółki z Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL korzystają z zawartych w umowach dzierżawy mechanizmów chroniących istniejące stosunki obligacyjne. Służą temu postanowienia skutkujące koniecznością uprzedzenia o zamiarze wypowiedzenia umowy lub też dodatkowe terminy wypowiedzenia umów zawartych na czas określony



stosowane również w razie naruszenia zawartej umowy. W części zawartych umów zastrzeżone jest także prawo pierwokupu nieruchomości na rzecz spółek celowych.

Bez względu na stosowane mechanizmy zabezpieczeń, w razie długoterminowych zakłóceń w płynności Grupy, spółki celowe mogą mieć problemy związane z regulowaniem czynszów dzierżawnych, co może stanowić podstawę do ich wypowiedzenia.

Utrata tytułu prawnego do części nieruchomości, na których mają być realizowane projekty OZE, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko związane z zaskarżaniem decyzji administracyjnych lub koniecznością uzyskania nowych decyzji administracyjnych niezbędnych do budowy farm wiatrowych**

Zagrożeniem dla realizacji wszelkich projektów inwestycyjnych związanych z potrzebą uzyskiwania zgód lub decyzji administracyjnych, a w przypadku Grupy FIGENE projektów budowy farm wiatrowych, jest ryzyko ich nieuzyskania, jak również ryzyko ich wygaśnięcia z mocy prawa przed rozpoczęciem inwestycji. Może to mieć miejsce w związku z upływem czasu od dnia uprawomocnienia się decyzji do dnia rozpoczęcia prac budowlanych.

Brak uzyskania wymaganych zgód i decyzji może wynikać m.in. z możliwości zaskarżania uzyskiwanych przez inwestora decyzji administracyjnych lub uchwał organów jednostek samorządu terytorialnego przez m.in. lokalną społeczność lub organizacje ekologiczne. Znaczący wpływ czasu od uzyskania decyzji i jej uprawomocnienia może również uniemożliwić realizację inwestycji w zakładanym terminie, gdyż może wymagać uzyskania nowych pozwoleń oraz decyzji administracyjnych. W konsekwencji powyższe czynniki mogą powodować znaczne opóźnienia w zakładanych harmonogramach realizacji poszczególnych projektów lub trudności w ich eksploatacji.

Może to skutkować poniesieniem dodatkowych kosztów, brakiem możliwości odzyskania wydatków poniesionych na ich realizację lub nieosiągnięciem w wyznaczonym terminie zakładanych wyników. Dodatkowo, w związku z ewentualną wadliwością niektórych obowiązujących decyzji inwestycyjno-budowlanych jak i uchwał organów jednostek samorządu terytorialnego, istnieje również ryzyko, że poszczególne spółki zależne Emitenta, staną się w przyszłości stronami postępowań sądowych lub administracyjnych, których rozstrzygnięcia mogą być dla nich niekorzystne.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w przypadku jednego z projektów realizowanych przez spółkę zależną Proreta Sp. z o.o. Samorządowe Kolegium Odwoławcze uchyliło decyzję o uwarunkowaniach środowiskowych dla projektu i aktualnie toczy się postępowanie sądowo-administracyjne, mające na celu uchylenie wadliwej w ocenie Grupy decyzji administracyjnej organu II instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu zawiesił postępowania w sprawie zaskarżonej decyzji, oczekując na rozstrzygnięcie sprawy mającej istotny wpływ na rozstrzygnięcia organów administracyjnych, a mianowicie na orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego w sprawie zgodności z Konstytucją przepisów ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Sprawa ta nie została jeszcze rozstrzygnięta. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zostały zaskarżone jakiegokolwiek inne uzyskane decyzje administracyjne albo uchwały organów w ramach realizacji inwestycji.

Obecnie nie jest możliwe przewidzenie wyniku tego postępowania. Istnieje zatem ryzyko, że utrzymanie w mocy decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego, może doprowadzić do ewentualnych zmian w planowanym projekcie, a tym samym wpłynie na opóźnienie w jego realizacji. W skrajnym przypadku będzie stanowiło podstawę do decyzji o odstąpieniu od realizacji projektu.

### **Ryzyko niepozyskania odbiorców energii elektrycznej**

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



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

Wpływ na możliwość pozyskania odbiorców końcowych ma również lokalizacja inwestycji związanych z farmami wiatrowymi oraz warunki techniczne, którym podporządkowane jest działanie tych farm oraz budowa przyłączy. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo korzystnej lokalizacji, pozwalającej na realizowanie dostaw energii elektrycznej do potencjalnych dużych odbiorców, farmy nie będą spełniały warunków technicznych niezbędnych do przyłączenia się do sieci tych odbiorców lub uzyskanie tych warunków technicznych będzie wymagało dalszych nakładów inwestycyjnych. W odniesieniu do projektów, które Grupa FIGENE realizuje na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, powyżej opisane ryzyko nie występuje, ponieważ uzyskały one warunki przyłączeniowe, a tym samym spełniają warunki techniczne wpięcia do sieci operatora. W przypadku innych projektów, ryzyko to może wystąpić, aczkolwiek Emitent dokłada starań, aby projekty wchodzące do Grupy FIGENE spełniały warunki techniczne do podłączenia do sieci operatora, a tym samym należy ocenić je jako niewielkie.

Ponadto, wpływ na możliwość pozyskania odbiorców ma również czynnik związany z konkurencją w obszarze OZE, który został szczegółowo opisany powyżej ryzyku dotyczącym konkurencji niniejszego Sprawozdania.

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

### **Ryzyko utraty kadry menadżerskiej**

Powodzenie realizacji strategii rozwoju Spółki zależy od doświadczenia oraz wiedzy osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółki, jak również kadry menadżerskiej oraz członków zarządu i specjalistów współpracujących z Grupą FIGENE w zakresie realizacji projektów wiatrowych. Utrata tych osób przez Spółkę oraz spółki zależne może mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii działalności Spółki, a w konsekwencji na sytuację operacyjną i finansową Grupy. Celem związania osób zarządzających oraz kadry menadżerskiej i współpracowników z Grupą Kapitałową FIGENE CAPITAL było przyjęcie programu motywacyjnego, którego założenia określone są w uchwale nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2019 r. zmienione uchwałą z dnia 23 grudnia 2019 r. oraz w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2019 r. Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia niniejsze ryzyko jako niewielkie.

### **Ryzyko transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W toku prowadzonej działalności Spółka, spółki zależne z Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL oraz inne podmioty powiązane osobowo i kapitałowo dokonują pomiędzy sobą transakcji, które umożliwiają efektywne prowadzenie ich działalności gospodarczej. W ramach Grupy kapitałowej oraz pomiędzy Spółką i innymi podmiotami powiązаныmi dokonywane są transakcje związane między innymi ze świadczeniem usług, jak również finansowaniem ich działalności poprzez np. pożyczki. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązаныmi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące:



stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji oraz analizowania i dokumentowania podstaw tych transakcji.

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

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

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

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

FIGENE CAPITAL S.A. uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich odzyskać w okresie 7 lat od daty zakupu, co wynika z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Celem zabezpieczenia wierzytelności spółka dominująca w miarę możliwości starała się o zabezpieczenie możliwości spłaty wierzytelności poprzez uzyskanie tytułu wykonawczego.





Cena zakupu wierzytelności wyniosła na wszystkich zakupionych pakietach wierzytelności 8,35% (stosunek sumy ceny zakupu do wartości należności głównej i ewentualnych skapitalizowanych odsetek objętych umową cesji wierzytelności). Do końca 2018 r. (tj. do końca okresu kontynuowania działalności w zakresie windykacji wierzytelności masowych) spółka odzyskała 12,39% wartości zakupionych wierzytelności, tj. 148% ceny zakupu. W latach 2015-2018 odzyskiwano średnio 0,19% sumy wartości zakupionych pakietów, przy czym wskaźnik ten wynosił w roku 2015 - 0,33%, w 2016 - 0,2%, w 2017 - 0,14% a w 2018 - 0,09% - widoczna jest tendencja spadkowa. Z racji osiągnięcia znaczącej nadwyżki przychodu ponad cenę zakupu spółka nie kontynuuje aktywnej działalności windykacyjnej, natomiast możliwe jest zawarcie transakcji sprzedaży starych pakietów wierzytelności (z odpowiednim dyskontem), które mogą generować dla potencjalnego nabywcy tzw. samospłacalność oscylującą na poziomie wskaźnika wyliczonego na podstawie danych z ostatnich lat aktywnej windykacji.

## 5.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi Emitenta

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

### Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

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

### Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

### Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

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

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza lub odpowiednio wycofuje z obrotu instrumenty finansowe Emitenta:



- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
  - b) w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomoczeniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

- 1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
- 1a) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust 4 Regulaminu ASO).

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Giełda jako organizator ASO może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na





tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości. W przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

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

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

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

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Paragraf 12 ust. 3 Regulaminu stanowi, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

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

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

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

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



Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

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

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje obowiązków wynikających z art. 5 Ustawy o obrocie albo wykonuje je nienależyście, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązek zlecenia Autoryzowanemu Doradcy i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, w przypadku gdy zachodzą uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez Emitenta lub podmiot od niego zależny działalności mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu jego instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie lub na interes uczestników tego obrotu, co może zachodzić w szczególności w sytuacji niepodjęcia przez Emitenta lub podmiot zależny emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie lub w terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym lub w innym dokumencie przekazanym przez Emitenta do publicznej wiadomości, zaniechania prowadzenia przez Emitenta lub podmiot zależny Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub podmiot zależny Emitenta, istotnego pogorszenia sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej Emitenta lub podmiotu zależnego Emitenta, istotnej niepewności co do stanu faktycznego lub wątpliwości odnośnie do aktualnej sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej Emitenta lub podmiotu zależnego (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego opublikowania – na żądanie Organizatora Alternatywnego Systemu - informacji wymaganej zgodnie z przepisami Regulaminu ASO wraz z podaniem przyczyn braku wcześniejszego jej opublikowania (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO w przypadku gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania Emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań autoryzowanego doradcy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora ASO decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. (§ 17b Regulaminu ASO).

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

### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania



Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 7 do 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11 tego paragrafu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania animatora rynku w ASO instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 (dotyczących systemu notowań akcji w przypadku ich kwalifikacji i zaprzestania kwalifikacji do segmentu NewConnect Alert), w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Jak wynika z § 9 ust. 10 akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego (§ 9 ust. 11 Regulaminu ASO).

## 6 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV na dzień bilansowy posiadała **projekty farm wiatrowych w 7 lokalizacjach o potencjalnej mocy 68,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh** (w sumie 26 turbin).

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

W maju 2020 Grupa FIGENE zwiększyła swoje struktury o kolejną spółkę działającą w branży energetycznej – Ventus Investments S.A. wraz z jej podmiotami zależnymi. W wyniku tej transakcji Grupa FIGENE przejęła projekty inwestycyjne do konsolidacji, m.in. dwa projekty farm wiatrowych o mocy 10 MW. Transakcja ta wpisana się w nadrzędny cel strategiczny Grupy FIGENE, którym jest zbudowanie wolumenu produkcyjnego przekraczającego 500 MW mocy zainstalowanej. Nabycie akcji spółki Ventus Investments S.A. było kolejnym krokiem przyjętych założeń strategicznych, aby zbudować grupę podmiotów o homogenicznej strukturze ściśle związaną z branżą energetyczną. Oprócz FIGENE CAPITAL S.A., drugim akcjonariuszem posiadającym 22,44% akcji spółki Ventus Investments S.A. jest notowana na GPW Impera Capital ASI S.A., spółka inwestycyjna, która prowadzi projekty inwestycyjne w obszarze private equity i venture capital oraz koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług.





**Grupa poniosła dotąd kilkanaście milionów złotych nakładów finansowych** w kilkuletnim procesie przygotowania inwestycji na pozyskanie wymaganych przepisami prawa decyzji administracyjnych, pozwoleń, uzgodnień niezbędnych do rozpoczęcia realizacji inwestycji oraz wykonania koniecznych opracowań analitycznych, przeprowadzania kampanii pomiarowej warunków wietrzności, monitoringu środowiskowego oraz badań geologicznych. Na tym etapie zaawansowania projektów, zostały podjęte również działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia **tras przyłączenia elektrowni wiatrowych**. Zgłoszono i **zarejestrowano dzienniki budowy dla większości projektów**. W 2020 roku została podpisana przez TAKE THE WIND Sp. z o.o. umowa na dostawę w 2021 roku **pierwszej turbiny wiatrowej dla projektu TTW**. W związku z tym, że w lutym 2021 r. nastąpiła zapłata zaliczki, umowa zawarta pomiędzy spółką zależną TAKE THE WIND Sp. z o.o. a VENSYS Energy AG z siedzibą w Neunkirchen na wykonanie, dostawę, montaż i uruchomienie turbiny wiatrowej o maksymalnej mocy do 3,8 MW weszła w życie. Wpłata zaliczki pozwala na uruchomienie procesu produkcyjnego i dostawę turbiny dla pierwszej, pilotażowej inwestycji w Grupie Kapitałowej Emitenta polegającej na budowie farmy wiatrowej w Grupie FIGENE, a tym samym realizację przyjętej przez Spółkę strategii.

Ponadto, na początku 2021 r. FIGENE CAPITAL S.A. zawarła z Afcon Renewable Energy Ltd z siedzibą w Petach Tikva (Izrael) Term Sheet, w którym Emitent i A.R.E. zadeklarowały intencję prowadzenia wspólnych inwestycji w projekty farm wiatrowych w Polsce, które znajdują się w portfelu Emitenta w postaci spółek celowych. Została ustalona skala oraz zasady finansowania ze strony A.R.E., przy założeniu zapewnienia przez A.R.E. wymaganego wkładu finansowego (equity) na realizację każdej ze wspólnych inwestycji w łącznej wysokości do 22 mln EUR, w podziale na wkład finansowy w zamian za obejmowane udziały mniejszościowe w wybranych do współpracy spółkach projektowych SPV oraz pożyczkę typu „mezzanine”. W marcu 2021 r. FIGENE CAPITAL S.A. oraz Afcon Renewable Energy Ltd. zrealizowały pierwszy krok zapowiedzianej w styczniu tego roku współpracy poprzez zawarcie umowy pożyczki w wysokości 1 350 000 EUR umożliwiającej finansowanie akwizycji nowych projektów farm wiatrowych przez FIGENE CAPITAL oraz refinansowanie wydatków poniesionych na zakup turbiny wiatrowej w pilotażowej inwestycji budowy farmy wiatrowej w spółce zależnej z Grupy FIGENE. Udzielenie pożyczki przez A.R.E. zostało poprzedzone badaniem due diligence realizowanym przez uznane profesjonalne firmy doradcze w obszarach prawnym, technicznym i finansowym, co pozwoliło na weryfikację jakości wybranych aktywów Grupy FIGENE. Grupa Afcon Holdings, do której należy Afcon Renewable Energy Ltd., jest dziś powszechnie znana jako jedna z największych i najbardziej doświadczonych firm w Izraelu, specjalizującą się w realizacji projektów infrastrukturalnych, posiadająca także doświadczenie i niezbędne know-how jako partner w realizacji projektów OZE.

**Dynamicznie rozwijany jest obszar dystrybucyjny działalności Grupy FIGENE.** Aktualnie **FIGENE Energia Sp. z o.o.** uzyskuje przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej pochodzącej od dostawców zewnętrznych jako dzierżawca sieci dystrybucyjnej w kilku obiektach komercyjno-handlowych (galerie handlowe). **Sprzedaż energii elektrycznej przez FIGENE Energia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną** odbywa się zarówno poprzez własną sieć dystrybucyjną, jak i poza siecią (na zasadach TPA – z możliwością sprzedaży energii każdemu podmiotowi). Obowiązujące prawo pozwala tworzyć nowe obszary dystrybucyjne – tzw. wyspy energetyczne, które obejmują produkcję i dostarczanie energii w zamkniętym obiegu konkretnym podmiotom. FIGENE Energia Sp. z o.o. realizuje również **przejęcia istniejącej infrastruktury elektroenergetycznej** w obiektach użyteczności publicznej (handlowo-usługowych, biurach, zabudowaniach wielorodzinnych) oraz obiektach zlokalizowanych w strefach obszarów przemysłowych poprzez odkup lub dzierżawę. Poza realizacją zadań z zakresu handlu i dystrybucji energią elektryczną, rolą FIGENE Energia Sp. z o.o. jest również **zarządzanie kontraktacją sprzedaży energii elektrycznej w formule PPA** odbiorcom końcowym zainteresowanych zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz **koordynacja sprzedaży wolumenu energii** pochodzącej z





aktywów rozwijanych przez FIGENE CAPITAL. Ponadto eksperci FIGENE Energia Sp. z o.o. realizują projekty optymalizacji infrastruktury przyłączeniowej w celu ograniczania kosztów dystrybucji energii.

#### DALSZE PLANY

- Grupa FIGENE planuje zakończenie procesu inwestycyjnego projektów z I etapu począwszy od końca 2021 r. poprzez **uruchomienie nowo wybudowanych farm wiatrowych** w wybranych spółkach celowych.
- Grupa FIGENE wciąż rozwija posiadany portfel inwestycyjny w sektorze energii odnawialnej. Planowane kolejne akwizycje inwestycyjne poprzez **rozszerzenie Grupy o kolejne projekty**, które przeszły pozytywnie procedury due dilligence i spełniają kryteria określone przez FIGENE CAPITAL, pozwoli w rezultacie **zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW**. Projekty możliwe do pozyskania w ramach portfela inwestycyjnego Grupy są już na etapie przygotowawczym u partnerów biznesowych i będą sukcesywnie pozyskiwane do Grupy FIGENE.
- Utworzenie w ramach FIGENE Energia Sp. z o.o. **centrum dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej** wytwarzanej z farm wiatrowych spółek wchodzących w skład Grupy FIGENE umożliwi **maksymalizację efektywnego wykorzystania koncesji na obrót energią elektryczną**. Dzięki realizacji projektów budowy farm wiatrowych w ramach Grupy FIGENE, pozyskujemy nowe źródła wytwarzania energii elektrycznej. Umożliwi to FIGENE Energia Sp. z o.o. z jednej strony **zwiększenie wolumenu sprzedawanej i dystrybuowanej energii elektrycznej**, a z drugiej uzyskanie dostępu do taniego źródła energii elektrycznej.

## 7 OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca wraz całą Grupą Kapitałową intensyfikowała swoje działania w proces dalszej rozbudowy Grupy FIGENE. W okresie sprawozdawczym została podpisana kolejna umowa objęcia akcji spółki z branży energetycznej – Ventus Investments S.A., która dołączyła do Grupy wraz ze swoimi dwoma podpisami zależnymi.

#### Przychody ze sprzedaży

W omawianym okresie przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 2,6 mln zł i były wyższe 2,5-krotnie od osiągniętych w 2019, tj. o 1,5 mln zł. Wartość ta w ponad 90% została wygenerowana przez FIGENE Energia Sp. z o.o., zaś pozostałej części przychody ze sprzedaży osiągnęła spółka ENOR Sp. z o.o.

W przypadku podmiotu dominującego, w omawianym okresie przychody ze sprzedaży wyniosły 46 tys. zł. Spółka świadczyła usługi nadzoru nad projektem inwestycyjnym związanym z OZE dla Lime Energy Sp. z o.o. – spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta.

| Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł) | SKONSOLIDOWANE        |                       | JEDNOSTKOWE           |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2020-31.12.2020 | 01.01.2019-31.12.2019 | 01.01.2020-31.12.2020 | 01.01.2019-31.12.2019 |
| Przychody ze sprzedaży                               | 2 576                 | 1 001                 | 46                    | 4                     |
| Wynik na działalności operacyjnej                    | -4 123                | -4 483                | -2 546                | -2 794                |
| Wynik brutto   | -1 795                | -589                  | 1 268                 | 2 181                 |
| Wynik netto  | -1 868                | -1 187                | 1 212                 | 1 570                 |

#### Koszty ogólnego zarządu

W 2020 roku skonsolidowane koszty operacyjne Grupy (wg rodzaju) wyniosły 5 mln PLN, z czego największy udział stanowiły wynagrodzenia (2,4 mln PLN) usługi obce (2 mln PLN). Istotny koszt



operacyjnym w omawianym okresie stanowiła także amortyzacja (271 tys. PLN), której wartość w dużej mierze była wynikiem stosowania MSSF 16 „Leasing”. Ujmowanie prawa do użytkowania (umowy dzierżawy gruntu, najmu lokali, umowy dzierżawy sieci elektrycznej i leasingu infrastruktury elektroenergetycznej, leasingu samochodów) składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu oraz zobowiązania z tytułu leasingu wymaga uwzględnienia amortyzacji, a także kosztów odsetkowych - jako składnik kosztów finansowych.

Z kolei koszty operacyjne Emitenta (wg rodzaju) nie obiegały znacząco od poniesionych w poprzednim okresie i wyniosły 2,6 mln PLN, tj. o 233 tys. mniej w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział z tej kwoty stanowiły wynagrodzenia (1,3 mln PLN), usługi obce (843 tys. PLN).

### Przychody i koszty finansowe

Istotną pozycją kształtującą wynik zarówno Emitenta jak Grupy Kapitałowej w 2020 roku były przychody finansowe, gdzie kwota 3,5 mln PLN stanowiły głównie nieodpłatnie nabyte przez Emitenta wierzytelności, tj.:

- wierzytelność od Jarosława Stajera - dotyczy spółki zależnej Almark Investment Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 1,2 mln zł, w tym 299 tys. zł należności z tytułu odsetek;
- wierzytelność od spółki Advanced Company Limited - dotyczy spółki zależnej Birch Energy Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 852 tys. zł, w tym 241 tys. zł należności z tytułu odsetek;
- wierzytelność od spółki Advanced Company Limited - dotyczy spółki zależnej FIGENE Energia Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 1,4 mln zł, w tym 147 tys. zł należności z tytułu odsetek;
- wierzytelność od Spółki Ranfrox Finance Limited - dotyczy spółki zależnej Hagart Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 28 tys. zł, w tym 3 tys. zł należności z tytułu odsetek;

Łączna kwota główna wierzytelności wyniosła 2,834 mln zł, z kolei kwotę 690 tys. zł stanowiły odsetki. Były to zdarzenia jednorazowe niezwiązane z zaniechaną działalnością dotyczącą windykacji wierzytelności. Pozostała kwota, tj. 84 tys. zł to przychody z tytułu odsetek od pożyczek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartości godziwe, przejętych w drodze cesji wierzytelności, są równe wartości nominalnej.

Koszty finansowe, jakie Grupa poniosła w omawianym okresie, wyniosły łącznie 1,3 mln zł, z czego kwota 914 tys. zł to odsetki z tytułu leasingu finansowego oraz odsetki od pożyczek w wysokości 321,7 tys. zł. Z kolei koszty finansowe Emitenta wyniosły łącznie 208 tys. zł, z czego 148 tys. zł stanowiły odsetki od pożyczek a także odsetki z tytułu leasingu finansowego w wysokości 58 tys. zł (wynajem biura).

### Aktywa

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL powiększyła swoją strukturę o kolejną spółkę z branży energetycznej - Ventus Investments S.A. i jej dwa podmioty zależne, tj. Lime Energy Sp. z o.o. oraz Domi Breeze Sp. z o.o. Na koniec 2020 roku skonsolidowane aktywa trwałe wyniosły 291,4 mln zł, z czego ponad 87% stanowiła bilansowa wartość firmy wynikająca z nabycia jednostek zależnych. Istotną pozycją mającą wpływ na wartość aktywów trwałych (rzeczowe aktywa trwałe), miało zastosowanie MSSF 16. W przypadku jednostki dominującej na koniec 2020 roku aktywa trwałe wyniosły 275,5 mln PLN, z czego niemal całość stanowiły aktywa finansowe.

| Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej | SKONSOLIDOWANE |            | JEDNOSTKOWE |            | DYNAMIKA r/r |       |
|---|----------------|------------|-------------|------------|--------------|-------|
|   | 31.12.2020     | 31.12.2019 | 31.12.2020  | 31.12.2019 | SKONS.       | JEDN. |



| <b>AKTYWA</b>       |               |               |               |               |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe       | 96,1%         | 95,7%         | 92,7%         | 94,0%         | 109,7%        | 110,6%        |
| Aktywa obrotowe     | 3,9%          | 4,3%          | 7,3%          | 6,0%          | 100,2%        | 134,6%        |
| <b>Aktywa razem</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>109,3%</b> | <b>112,0%</b> |

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 11,9 mln zł, tj. o 30 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. W kwocie tej, największą pozycję stanowią należności z tytułu nabytych wierzytelności związanych z działalnością zaniechaną Emitenta, które na ostatni dzień analizowanego okresu wyniosły 5,9 mln zł.

Z kolei aktywa obrotowe FIGENE CAPITAL S.A. na ostatni dzień omawianego roku obrotowego wyniosły 21,6 mln zł, tj. o 5,6 mln zł więcej niż w roku poprzednim. W kwocie tej, największą pozycję stanowią udzielone pożyczki, które na ostatni dzień analizowanego okresu wyniosły 13,1 tys. zł. Wszystkie pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym. Należności z tytułu nabytych wierzytelności w kwocie 5,9 mln zł jest związana z działalnością windykacyjną, która decyzją Zarządu Spółki z dniem 13 grudnia 2019 roku została zaniechana.

### Kapitał własny

Kapitał własny Grupy w wysokości 283,75 mln PLN, to głównie wynik podwyższeń kapitału zakładowego

w Spółce Dominującej oraz wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W omawianym okresie obrotowym FIGENE CAPITAL S.A. miała miejsce rejestracja w KRS kilku podwyższeń kapitału zakładowego z 142,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku do 152,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku, w ramach kapitału docelowego, tj.:

- rejestracja emisji 32.400.000 akcji imiennych serii L2 o łącznej wartości nominalnej 3,24 mln zł i wartości emisyjnej 8,1 mln zł,
- rejestracja emisji 6.000.000 akcji imiennych serii L3 o łącznej wartości nominalnej 600 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 1,2 mln zł,
- rejestracja emisji 12.000.000 akcji imiennych serii L4 o łącznej wartości nominalnej 1,2 mln zł i łącznej wartości emisyjnej 3,24 mln zł,
- rejestracja emisji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L5 o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 200 tys. zł,
- rejestracja emisji 31.452.234 akcji imiennych serii L6 o łącznej wartości nominalnej 3,145 mln zł i łącznej wartości emisyjnej 26,42 mln zł,
- rejestracja emisji 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L7 o łącznej wartości nominalnej 800 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 2 mln zł,
- rejestracja emisji 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L8 o łącznej wartości nominalnej 650 tys. zł i łącznej wartości emisyjnej 1,95 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku stosowanie MSSF 16 wpłynęło także na pozycję w bilansie Grupy „Niepodzielony wynik finansowy”, gdzie kwota -7,5 mln PLN wynikała z korekty wyniku lat ubiegłych oraz nabycia Ventus Investments S.A.

| Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej | SKONSOLIDOWANE |               | JEDNOSTKOWE   |               | DYNAMIKA r/r  |               |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 31.12.2020     | 31.12.2019    | 31.12.2020    | 31.12.21019   | SKONS.        | JEDN.         |
| <b>PASYWA</b>                             |                |               |               |               |               |               |
| Kapitał własny                            | 93,6%          | 91,7%         | 98,6%         | 98,7%         | 111,6%        | 111,9%        |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe     | 4,0%           | 6,0%          | 0,1%          | 0,2%          | 72,8%         | 47,5%         |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe    | 2,5%           | 2,4%          | 1,3%          | 1,0%          | 114,4%        | 135,6%        |
| <b>Pasywa razem</b>                       | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>109,3%</b> | <b>112,0%</b> |



## Zobowiązania

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych Grupy FIGENE na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła łącznie 19,5 mln zł, z czego 12,8 mln zł stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16). Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wyniosły 1,6 mln zł i były to zobowiązania spółek Grupy FIGENE w stosunku do podmiotów zewnętrznych.

Analizując zobowiązania FIGENE CAPITAL S.A., łączna kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 4 mln PLN, z czego 1 mln PLN stanowiły udzielone Spółce pożyczki, 814,8 tys. zł zobowiązania handlowe, 1,3 mln zł zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i pozostałe zobowiązania a także 620 tys. zł stanowiła utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i pozostałe rezerwy.

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

Grupa kapitałowa FIGENE CAPITAL przygotowuje się do realizacji budowy elektrowni oraz infrastruktury towarzyszącej, jak również wytwarzania energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych i jej sprzedaży oraz dystrybucji do dużych odbiorców końcowych, posiadających w swojej strategii cel dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w energię elektryczną. Grupa FIGENE posiada obecnie projekty farm wiatrowych o potencjalnej mocy 68,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji. Planowane są też kolejne inwestycje, poprzez rozszerzenie Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL o już funkcjonujące i efektywne farmy wiatrowe, aby w efekcie zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW.

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

Grupa Kapitałowa posiada atrakcyjny portfel projektów farm wiatrowych, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji oraz spółki wyspecjalizowane w branży energetycznej, m.in. odpowiadające za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej generowanej ze źródeł OZE, a także specjalizujące się w przygotowaniu procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału optymalizacji oraz utrzymaniu technicznym.

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



## 8 PROGNOZY

Spółka nie publikuje prognoz.

Janusz Petrykowski - Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek zarządu

Warszawa, 19 marca 2021 r.





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

za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku jednostki:

## **FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA**

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

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

### **FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA**

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

*dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej*

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostki **FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA** („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217).

### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

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

### **Kluczowe sprawy badania**

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

Kluczową sprawą dotyczącą sprawozdania finansowego jest ujawnienie udziałów w jednostkach powiązanych. Udziały w jednostkach powiązanych stanowią 92% wartości aktywów. W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko zweryfikowaliśmy z dokumentami źródłowymi ujawnione udziały w jednostkach powiązanych, a także z wyceną zaprezentowaną przez Spółkę.

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

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

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego***

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

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

### ***Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności***

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności”).

### ***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej***

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

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



### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

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

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

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

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

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

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

Działający w imieniu FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-008), przy ulicy Warszawskiej 40/2A wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4102 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

**FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o.**

ul. Warszawska 40/2A 40-008 Katowice

-----  
**Artur Szymański**

*Kluczowy Biegły Rewident nr 12053*



**FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o.** jest wpisana na listę firm  
audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru  
Audytorów pod numerem 4102

Katowice, dnia 19 marca 2021 roku