



LETUS

CAPITAL

LETUS CAPITAL S.A.

**Jednostkowy i skonsolidowany
raport roczny za rok 2021**

Warszawa, 30 czerwca 2022 r.

1. LIST DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

rok 2021 był rokiem upływającym pod znakiem epidemii. Wielu przedsiębiorców znacząco to odczuło, szczególnie branża gastronomiczna oraz hotelarska. Bardzo mocno z tą branżą jest związany pierwszy filar działalności Emitenta, czyli rynek nieruchomości, gdzie w nieruchomościach Emitenta mieszczą się lokale gastronomiczne, hotel, a także miejsce przygotowane pod restaurację. Dzięki odpowiedniemu zarządzaniu, a także przemyślanej strategii dywersyfikacji, pozostałe filary działalności odpowiednio wsparły całość, przez co zostały mocno spłaszczone negatywne konsekwencje ograniczeń wprowadzonych przez rząd.

Jednocześnie dało to dodatkowy sygnał do jeszcze głębszej dywersyfikacji poprzez wejście w nowe technologie, co zostało wyrażone w aktualizacji strategii o inkubator innowacyjności oraz fotowoltaikę. W zakresie innowacyjności Emitent prowadzi działania z dwoma bardzo obiecującymi projektami ETOS oraz IFO2020.

Zarząd w roku 2021 skupił się na podpisaniu kilku umów dzierżawy nieruchomości przeznaczonych pod budowę farm fotowoltaicznych oraz biogazowni, w roku 2022 Zarząd planuje przeprowadzić proces uzyskania niezbędnych dokumentów do uzyskania pozwolenia na budowę. W roku 2021 została podpisana umowa na tokenizację projektu IFO, spółka będzie w roku 2022 przeprowadzać emisję tokenów IFO ściśle powiązanych z komercjalizacją drona nowej technologii IFO.

Z poważaniem
Tomasz Andrzejczak
Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Wybrane dane z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	107 846,00	95 696,00	23 560,02	21 388,40
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 489,30	48 541,15	-1 854,57	10 849,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 572 424,99	25 061,45	-343 511,74	5 601,33
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-1 572 424,99	25 061,45	-343 511,74	5 601,33
Zysk (strata) brutto	-1 601 603,76	21 308,99	-349 886,13	4 762,64
Zysk (strata) netto	-1 601 603,76	21 308,99	-349 886,13	4 762,64
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 648 854,91	1 049 209,05	-360 208,61	234 502,05
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 563 960,00	-1 021 700,00	341 662,48	-228 353,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	80 000,00	0,00	17 476,79	0,00
Przepływy pieniężne netto	-4 894,91	27 509,05	-1 069,34	6 148,37
Aktywa razem, w tym:	10 436 439,06	11 981 959,09	2 269 087,07	2 596 420,02
Aktywa trwałe	9 937 270,00	11 509 672,54	2 160 557,90	2 494 078,30
Aktywa obrotowe	499 169,06	472 286,55	108 529,17	102 341,72
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 215 112,87	1 159 029,14	264 189,43	251 154,79
Zobowiązania długoterminowe	1 083 190,00	0,00	235 506,81	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	131 922,87	1 159 029,14	28 682,63	251 154,79
Kapitał własny, w tym:	9 221 326,19	10 822 929,95	2 004 897,64	2 345 265,22
Kapitał podstawowy	6 360 413,20	6 360 413,20	1 382 878,90	1 378 264,11
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

Waluta (EUR)	2021	2020
Dla pozycji bilansu	4,5994	4,6148
Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,5775	4,4742

2.2. Wybrane dane ze skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 323 352,69	2 819 336,18	507 559,30	630 131,91
Zysk (strata) ze sprzedaży	-195 962,34	319 171,51	-42 809,90	71 336,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 096 301,50	502 664,02	-239 497,87	112 347,24
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-967 376,97	641 517,13	-211 333,04	143 381,42
Zysk (strata) brutto	-1 161 293,96	1 310 435,08	-253 696,11	292 887,01
Zysk (strata) netto	-1 283 143,93	885 997,04	-280 315,44	198 023,57
Amortyzacja	128 924,53	138 853,11	28 164,83	31 034,18

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-171 961,78	-254 827,09	-37 566,75	-56 954,78
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	808 198,20	0,00	180 635,24
Przepływy pieniężne netto	-171 961,78	553 371,11	-37 566,75	123 680,46
Aktywa razem, w tym:	14 734 510,09	15 864 294,78	3 203 572,22	3 437 699,31
Aktywa trwałe	4 904 797,41	6 703 827,76	1 066 399,40	1 452 680,02
Aktywa obrotowe	9 829 712,68	9 160 467,02	2 137 172,82	1 985 019,29
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	3 717 848,37	3 757 034,36	808 333,34	814 127,23
Zobowiązania długoterminowe	794 215,31	1 374 785,55	172 678,03	297 907,94
Zobowiązania krótkoterminowe	2 654 449,12	2 267 139,94	577 129,43	491 275,88
Kapitał własny, w tym:	14 688 731,06	15 971 874,99	3 193 618,96	3 461 011,31
Kapitał podstawowy	6 360 413,20	6 360 413,20	1 382 878,90	1 378 264,11
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

Waluta (EUR)	2021	2020
Dla pozycji bilansu	4,5994	4,6148
Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,5775	4,4742

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Na dzień 31 grudnia 2021 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Spółka Letus Capital S.A. jako podmiot dominujący oraz następujące spółki:

- 1) CASA sp. z o.o. - 100% udziału w kapitale zakładowym,
- 2) CASAS sp. z o.o. - 100% udziału w kapitale zakładowym,
- 3) DAVINCI sp. z o.o. - 100% udziału w kapitale zakładowym,
- 4) iTechnologie Games sp. z o.o. - 90% udziału w kapitale zakładowym,
- 5) Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. - 70,55% udziału w kapitale zakładowym,
- 6) ETOS sp. z o.o. - 48% udziału w kapitale zakładowym.

Wszystkie podmioty zależne podlegają pełnej konsolidacji. Szczegółowe informacje o spółkach zależnych zostały przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Spółki i Grupy Kapitałowej w pkt. 5.4 niniejszego raportu.

3.1. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych - wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Nie dotyczy. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze wszystkimi jednostkami zależnymi.

3.2. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych - wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe

pozycje sprawozdania finansowego

Nie dotyczy. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze wszystkimi jednostkami zależnymi.

4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2021

4.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

4.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2021

5.1. Informacje podstawowe o Spółce

NAZWA	Letus Capital
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
ADRES	02-001 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 85/21
TELEFON	+48 515 999 244
E-MAIL	office@letuscap.com
STRONA INTERNETOWA	letuscap.com
NIP	634-013-51-27
REGON	003442419
KRS	0000310902

5.2. Władze Spółki

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA	DATA POWOŁANIA	TERMIN UPŁYWU KADENCJI
Tomasz Andrzejczak	Prezes Zarządu	3 sierpnia 2020 r.	3 sierpnia 2025 r.

Kadencja członka zarządu trwa 5 lat, a w przypadku zarządu wieloosobowego kadencja każdego członka zarządu jest niezależna od kadencji pozostałych członków.

Tabela Osoby nadzorujące Letus Capital S.A. na dzień bilansowy

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA	DATA POWOŁANIA	TERMIN UPŁYWU KADENCJI
Krzysztof Moszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2022 r.
Michał Olszewski	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2022 r.
Cezary Graul	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2022 r.
Adam Wytrzążek	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2022 r.
Łukasz Kopka	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2022 r.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 25 maja 2022 r., które po przerwie wznowiło obrady w dniu 30 maja 2022 r. odwołano z funkcji członków rady nadzorczej: Pana Krzysztofa Moszkiewicza, Pana Cezarego Graula, Pana Adama Wytrzążka i Pana Łukasza Kopka. Na miejsce odwołanych członków rady nadzorczej powołano nowych członków rady nadzorczej: Pana Adama Mazurka, Pana Piotra Sieczko, Pana Tomasza Rawę i Panią Mirosławę Nowak.

Tabela Osoby nadzorujące Letus Capital S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r.

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA	DATA POWOŁANIA	TERMIN UPŁYWU KADENCJI
Michał Olszewski	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2022 r.
Adam Mazurek	Członek Rady Nadzorczej	30 maja 2022 r.	30 maja 2025 r.
Piotr Sieczko	Członek Rady Nadzorczej	30 maja 2022 r.	30 maja 2025 r.
Tomasz Rawa	Członek Rady Nadzorczej	30 maja 2022 r.	30 maja 2025 r.
Mirostawa Nowak	Członek Rady Nadzorczej	30 maja 2022 r.	30 maja 2025 r.

Kadencja członka rady nadzorczej trwa 3 lata, a kadencja każdego członka rady nadzorczej jest niezależna od kadencji pozostałych członków.

5.3. Struktura akcjonariatu

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

Kapitał zakładowy Letus Capital S.A. wynosi 6 360 413,20 zł (w pełni opłacony) i dzieli się na 63 604 132 (sześćdziesiąt trzy miliony sześćset cztery tysiące sto trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 889 000 (osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 889 000 (osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B1,
- 61 826 132 (sześćdziesiąt jeden milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C1.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na dzień bilansowy i na dzień publikacji niniejszego raportu.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień bilansowy

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW
Torus Investment sp. z o.o.	12 353 800	19,42%	12 353 800	19,42%
PV Maker sp. z o.o.	10 040 270	15,79%	10 040 270	15,79%
Alina Orcholska	7 050 084	11,08%	7 050 084	11,08%
SoftBlue S.A.	3 187 700	5,01%	3 187 700	5,01%
Pozostali	30 972 278	48,70%	30 972 278	48,70%
Razem	63 604 132	100,00%	63 604 132	100,00%

Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych

Tabela 2 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2022 r.

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW
Torus Investment sp. z o.o.	12 353 800	19,42%	12 353 800	19,42%
PV Maker sp. z o.o.	6 680 270	10,50%	6 680 270	10,50%
Alina Orcholska	7 050 084	11,08%	7 050 084	11,08%
SoftBlue S.A.	3 187 700	5,01%	3 187 700	5,01%
Pozostali	34 332 278	53,98%	34 332 278	53,98%
Razem	63 604 132	100,00%	63 604 132	100,00%

Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych zawiadomień

5.4. Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2021 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Spółka Letus Capital S.A. jako podmiot dominujący oraz następujące spółki zależne:

- 1) CASA sp. z o.o. - 100% udziału w kapitale zakładowym,
- 2) CASAS sp. z o.o. - 100% udziału w kapitale zakładowym,
- 3) DAVINCI sp. z o.o. - 100% udziału w kapitale zakładowym,
- 4) iTechnologie Games sp. z o.o. - 90% udziału w kapitale zakładowym,
- 5) Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. - 70,55% udziału w kapitale zakładowym,
- 6) ETOS sp. z o.o. - 48% udziału w kapitale zakładowym.

Wszystkie podmioty zależne podlegają pełnej konsolidacji.

5.4.1. Casa Sp. z o.o.

NAZWA FIRMY	CASA
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000690055
REGON, NIP	367978804, 956-232-66-16
SIEDZIBA	Toruń
ADRES	ul. Podmurna 14, 87-100 Toruń
email	casa-office@protonmail.com
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	19.07.2017
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	1 062 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	100%
ZARZĄD	Alina Orcholska - Prezes Zarządu
METODA KONSOLIDACJI	pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem nieruchomości. Spółka jest właścicielem nieruchomości o pow. 188 m ² w Toruniu przy ul. Podmurnej. Budynek użytkowy zlokalizowany jest na terenie zespołu staromiejskiego, przeznaczony do wynajmu komercyjnego.

5.4.2. Casas Sp. z o.o.

NAZWA FIRMY	CASAS
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000690588
REGON, NIP	367994418, 956-232-66-22
SIEDZIBA	Toruń
ADRES	ul. Podmurna 14, 87-100 Toruń
EMAIL	casas-office@protonmail.com
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	19.07.2017
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	307 500 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	100%
ZARZĄD	Alina Orcholska - Prezes Zarządu
METODA KONSOLIDACJI	pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków. Spółka jest właścicielem 7 niezabudowanych działek gruntowych o pow. 1000-1438 m ² ok. 8 km od Torunia. Działki znajdują się na obszarze o funkcji pod budownictwo

mieszkańowe jednorodzinne. Spółka otrzymała pozwolenie na budowę.

5.4.3. DAVINCI Sp. z o.o.

NAZWA FIRMY	DAVINCI
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000677435
REGON, NIP	367271329, 879-269-20-63
SIEDZIBA	Czernikowo
ADRES	ul. Toruńska 22, 87-640 Czernikowo
STRONA WWW	hoteldavinci.pl
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	05.04.2017
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	505 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	100%
ZARZĄD	Bartosz Zajac - Prezes Zarządu*
METODA KONSOLIDACJI	pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania. Spółka jest właścicielem nieruchomości hotelowej z restauracją. Hotel dysponuje 9 pokojami na 27 osób, restauracją na ponad 200 gości, pełne zaplecze gastronomiczne, dwie sale konferencyjne, ogródek letni i parking na 50 samochodów.

* Na dzień 31.12.2021 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Piotr Niedzielski. Zmiana Zarządu nastąpiła 25.03.2022 i została zgłoszona w KRS.

5.4.4. iTechnologie Games Sp. z o.o.

NAZWA FIRMY	ITECHNOLOGIE GAMES
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000695964
REGON, NIP	368333647, 521-379-54-28
SIEDZIBA	Warszawa
ADRES	ul. Obrzeźna 5, 02-691 Warszawa
STRONA WWW	brak
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	14.07.2017
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	200 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	90%
ZARZĄD	Piotr Niedzielski - Prezes Zarządu od 30.09.2021
METODA KONSOLIDACJI	pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Działalność związana z oprogramowaniem. Spółka produkująca gry "FX Game: Prepare to battle" oraz "FX Game: Asset manager". Gra FX Game (http://fxgame.pl/), spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

NAZWA FIRMY	PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWO-HANDLOWE „NAFTA-TRANS”
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000126118
REGON, NIP	572081455, 764-237-71-12
SIEDZIBA	Piła
ADRES	ul. Przemysłowa 23, 64-920 Piła

STRONA WWW	www.nafta-trans.pl
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	16.07.2002
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	2 247 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	70,55%, 2 863 udziały
ZARZĄD	Piotr Zakrzewski - Prezes Zarządu*
METODA KONSOLIDACJI	Pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Transport drogowy towarów i usługi dźwigowe. Spółka posiada żurawie, ciągniki samochodowe, naczepy niskopodwoziowe, wywrotki, samochody dostawcze do 3,5 tony oraz dysponuje własną brygadą budowlano-montażową wyspecjalizowaną w budowie dróg oraz placów tymczasowych.

*W KRS spółki PUH „Nafta-trans” sp. z o.o. jako Prezes Zarządu widnieje Pan Tymoteusz Olszewski. Rada Nadzorcza spółki w dniu 22.07.2021 r. odwołała Pana Tymoteusza Olszewskiego i powołała Pana Piotra Niedzielskiego na nowego Prezesa Zarządu. W dniu 28.02.2022 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Niedzielskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu i powołała na to miejsce Pana Piotra Zakrzewskiego Spółka nie zgłosiła jeszcze zmiany do KRS.

5.4.6. ETOS Sp. z o.o.

NAZWA FIRMY	ETOS
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000676707
REGON, NIP	367236037, 701-068-77-75
SIEDZIBA	Toruń
ADRES	ul. Łazienna 24/6A, 87-100 Toruń
STRONA WWW	brak
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	07.04.2017
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	50 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	48%
ZARZĄD	Piotr Niedzielski - Prezes Zarządu od 30.09.2021
METODA KONSOLIDACJI	pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Działalność w zakresie nowych technologii. Rozwój urządzenia ETOS ("Emergency turn off system"), system alarmowy informujący o wypadku przy wykorzystaniu analizy dźwięków z otoczenia.

5.5. Przewidywany rozwój Spółki i grupy kapitałowej Emitenta

Spółka Letus Capital S.A. jest spółką holdingową i w swojej grupie kapitałowej posiada 6 podmiotów zależnych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy perspektyw dla różnych kierunków rozwoju grupy kapitałowej Zarząd Letus Capital S.A. uznał, że grupa powinna rozwijać działalność w kierunku projektów ze znaczną ich dywersyfikacją.

Podstawowym obszarem działalności i pierwszym filarem działalności grupy jest **rynek nieruchomości ukierunkowany na długoterminowy najem komercyjny i krótkoterminowy najem - hotele, pensjonaty**. W ostatnim okresie zauważalny jest systematyczny wzrost cen najmu, zarówno w krótkoterminowym jaki i długoterminowym komercyjnym, co pozwoli osiągać w przyszłości stabilne, stale rosnące przychody. Ponadto rynek ten charakteryzuje się niewielkim ryzykiem związanym ze spadkiem cen nieruchomości, które Spółka bądź podmioty od niej zależne będą posiadały, co pozwala na budowanie stabilnej wartości całej grupy kapitałowej. Zarząd zamierza w tym zakresie nabywać nieruchomości w celu prowadzenia w nich działalności usługowej - wynajem, a także nabywać nieruchomości w celu działań deweloperskich.

Drugim filarem, który zapewnia odpowiednią dywersyfikację jest inwestowanie w **nowe technologie**. Rozwój tej części działalności jest inicjowany poprzez rozpoczęcie procesu patentowego systemu wyłącznika bezpieczeństwa ETOS, innowacyjnego drona IFO oraz rozpoczęcie **inwestycji z zakresu fotowoltaiki**.

Trzecim filarem, który ma zapewnić stałe przychody i ograniczenie kosztów jest **inwestowanie w spółki usługowe** charakteryzujące się brakiem konieczności ponoszenia znacznych nakładów na ich działalność, a z usług, których będą korzystać również podmioty z grupy kapitałowej co zapewni efekt synergii i ograniczania kosztów dla Spółki i podmiotów z grupy kapitałowej. Spółka posiada 90% udziałów w spółce iTechnologie Games Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją gier na urządzenia mobilne.

Czwartym filarem strategii grupy kapitałowej jest **inwestycja w branżę perspektywiczne**. Dlatego w grupie kapitałowej Spółki znajduje się podmiot z branży o stale rosnących przychodach. Spółka posiada 70,55% udziałów Przedsiębiorstwa Usługowo-Handlowego „Nafta-Trans” Sp. z o.o. Podmiot ten realizuje usługi transportowe, usługi dźwigowe oraz budowę placów. Od momentu przejęcia kontroli nad tym przedsiębiorstwem, spółka ta została odpowiednio zreorganizowana i aktualnie jest najbardziej dochodowym aktywem grupy kapitałowej.

Założeniem Zarządu Spółki jest prowadzenie działalności samodzielnie jak i w formie spółek celowych (tworzonych bądź nabywania pakietów kontrolnych posiadających atrakcyjne nieruchomości), co znacząco ułatwia procedurę zakupu, a także nie wymaga wprowadzania zmian we własności danej nieruchomości. Polityka nowej strategii będzie polegać również na zakupie pakietów udziałów większościowych w istniejących przedsiębiorstwach, które będą działać w perspektywicznych branżach mogących zapewnić stały wzrost przychodów i zysków grupy kapitałowej tworzonej przez Spółkę. W sytuacji podjęcia decyzji przez Spółkę o rozpoczęciu działalności w nowych branżach, Zarząd nie wyklucza zakupów mniejszej ilości udziałów, lecz wyłącznie z możliwością zwiększenia zaangażowania, po weryfikacji, że dana działalność będzie mogła osiągnąć założony próg rentowności przychodów. Całość Grupy Kapitałowej Spółki ma prezentować wspólną wartość, gdzie podmiotem nadrzędnym jest LETUS CAPITAL S.A., a spółki zależne stanowią zdywersyfikowane stałe źródła przychodów i zysku. Celem nowej strategii Zarządu jest osiągnięcie stałego przychodu i zysku Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

5.6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

5.6.1. Opis działań Zarządu Spółki w roku 2021

Zarząd w 2021 roku realizował strategię, której pierwszym filarem działalności jest rynek nieruchomości ukierunkowany na długoterminowy najem komercyjny i krótkoterminowy najem - hotele, pensjonaty. Nieruchomości są nabywane w powyższym celu, a także w celu działań deweloperskich. Drugim filarem, który zapewnia odpowiednią dywersyfikację jest inwestowanie w nowe technologie. Kolejnym aktywem które budowała Spółka w roku 2021 jest fotowoltaika Emitent podpisał kilka umów na dzierżawę gruntów pod budowę farm fotowoltaicznych, Spółka konsekwentnie przygotowuje dokumentację pod budowę farm fotowoltaicznych, w pierwszej kolejności pozwolenie na budowę Zarząd Spółki nie wyklucza sprzedaży gotowych farm fotowoltaicznych lub tylko pierwszego etapu pozwolenia na budowę. Kolejnym etapem strategii, którą Emitent konsekwentnie realizuje jest Inkubator innowacyjności - związany jest z realizowaniem patentów, wynalazków, innowacyjnych pomysłów, rozwijanie oraz komercjalizację. Powyższa działalność swoim obszarem będzie obejmowała także kraje poza Polską. Została przeprowadzona szeroka analiza, która wskazała, że najczęstszym powodem porzucania innowacji jest brak możliwości odpowiedniego ich zabezpieczenia, a także badań oraz komercjalizacji. Pomimo powszechnej dostępności, wszystkie procedury są skomplikowane, kosztowne oraz długotrwałe, dlatego też oferowany system współpracy powinien zachęcić wynalazców. Zostały także rozpoczęte wstępne rozmowy dotyczące pierwszych innowacyjnych rozwiązań przemysłowych, które będą stanowiły projekt pilotażowy. Całość Grupy Kapitałowej Emitenta prezentuje wspólną wartość, gdzie podmiotem nadrzędnym jest LETUS CAPITAL S.A., a spółki zależne stanowią zdywersyfikowane stałe źródła przychodów i zysku. Inwestycje w farmy fotowoltaiczne Spółka prowadzi samodzielnie, Emitent szacuje, że sprzedaż gotowych farm fotowoltaicznych lub projektów z gotowymi pozwoleniami na budowę będzie stanowiła istotne źródło przychodów.

Emitent realizował w roku 2021 procedury uzyskania ochrony patentowej w Europie oraz USA na urządzenie „ETOS” (“Emergency turn off system”). Głównym elementem urządzenia jest prowadzenie ciągłej analizy dźwięku otoczenia, w której prowadzi się ciągły nastuch dźwięków otoczenia, odfiltrowuje się dźwięki o częstotliwości różnej od częstotliwości ludzkiego głosu, porównuje się odfiltrowane dźwięki otoczenia z wzorcami dźwięków krzyku ludzkiego wywołanego bólem i/albo strachem, a w przypadku wykrycia zgodności zarejestrowanego dźwięku ze wzorcem krzyku ludzkiego wywołanego bólem i/albo strachem odcina się zasilanie od zabezpieczanego urządzenia elektrycznego. Po odcięciu zasilania zabezpieczanego urządzenia elektrycznego wysyła

się automatycznie powiadomienie do co najmniej jednego zdefiniowanego uprzednio odbiorcy o wypadku. Korzystnie, stosuje się uniwersalne wzorce krzyku nieuwzględniające płci, wieku i/albo nacji zabezpieczanych osób. Drugim projektem ważnym dla Spółki jest doprowadzenie do komercjalizacji innowacyjnego drona IFO. Jest to system latający nowej generacji pozwalający na dowolne skalowanie konstrukcji przy zachowaniu norm bezpieczeństwa, co pozwoli na transport przedmiotów, towarów lub osób. Szczególną innowacją jest brak śmigieł oraz zastosowanie kształtu dysku, co pozwoli na zmniejszenie zapotrzebowania na energie, zmniejszenie kosztów produkcji wraz z równoczesnym zwiększeniem bezpieczeństwa użytkownika. W zakresie tego projektu zostało dokonane zgłoszenie patentowe przez wynalazców i Spółka spodziewa się uzyskania patentu w roku 2022 poprzez umowę licencyjną.

W zakresie fotowoltaiki zostały podpisane umowy dzierżawy gruntów pod budowę farm fotowoltaicznych.

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

5.6.2. Opis działań Grupy Kapitałowej w roku 2021

Skład grupy kapitałowej należy podzielić na spółki (1) prowadzące działalność od długiego czasu: Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. oraz DAVINCI Sp. z o.o., (2) kontynuujące bieżącą działalność rozwijając dodatkowe obszary działalności, spółki rozwijające się: Casa Sp. z o.o., Casas Sp. z o.o., spółkę ETOS Sp. z o.o. oraz (3) zamrożone projekty realizowane przez iTechnology Games Sp. z o.o.

Spółka Letus Capital S.A. posiada:

1. 100% udziałów spółki Casas Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka Casas Sp. z o.o. jest spółką celową, która jest właścicielem 7 działek gruntu. Działki mają powierzchnię od 1000 m² do 1438 m². Działki zlokalizowane są ok 8 km od granicy Torunia, zlokalizowane są w sąsiedztwie gminnej drogi asfaltowej. Działki są niezabudowane, o regularnych kształtach zbliżonych do kwadratu, o równym ukształtowaniu terenu. Otoczenie stanowi zabudowa jednorodzinna oraz pola uprawne. Z uwagi na lokalizację oraz wielkość należy uznać je jako bardzo atrakcyjne na rynku nieruchomości. Zgodnie ze Studium Uwarunkowań i Kierunków Zagospodarowania Przestrzennego Gminy Łysomice - przedmiotowe działki znajdują się na obszarze o funkcji pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, dla obszaru działek nie ma sporządzonego Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego. Wystąpiono o warunki zabudowy dla jednej (pilotażowej) działki, uzyskano je decyzją RRGPPiR.I.6730.55.2017. Podpisano również umowę przyłączeniową z dostawcą energii elektrycznej. Został wybrany projekt oraz przeprowadzona jego adaptacja. Otrzymano pozwolenie na budowę.
2. 100% udziałów spółki Casa Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka Casa Sp. z o.o. jest spółką celową, która jest właścicielem nieruchomości w Toruniu przy ulicy Podmurnej. Budynek użytkowy, dawne kino, znajduje się na terenie zespołu staromiejskiego najwyższych wartości zabytkowych i historycznych, uznanego za pomnik historii, wpisanego na listę światowego dziedzictwa kulturalnego UNESCO, jednakże sam obiekt nie jest wpisany do rejestru zabytków. Budynek oddalony jest o parędziesiąt metrów od głównego deptaku miasta, ma powierzchnię 188 m². Prace remontowe zostały zakończone na jednej części gdzie aktualnie mieści się piekarnia gruzińska, która jest bardzo ceniona nie tylko w Toruniu, ale także na terenie całego województwa Kujawsko-Pomorskiego. Drugie pomieszczenie oczekuje na ostateczną adaptację pod najemcę. Okres braku najemcy jest spowodowany epidemią oraz długim wyłączeniem lokali gastronomicznych, a pod ten cel jest przygotowany budynek.
3. 100% udziałów spółki DAVINCI Sp. z o.o. z siedzibą w Czernikowie. Spółka DAVINCI Sp. z o.o. jest spółką celową będącą właścicielem nieruchomości w Czernikowie gdzie prowadzi hotel oraz restaurację. Zgodnie z operatem szacunkowym z dnia 1 lutego 2017 roku sama nieruchomość jest wyceniona na kwotę 5.018.200 złotych (1229,26 m² powierzchni użytkowej), w co nie jest wliczone wyposażenie oraz urządzenia hotelowo-restauracyjne, co znacząco podnosi wartość kompleksowego zakupu. Hotel dysponuje 10 pokojami, z własnymi łazienkami, klimatyzacją, internetem oraz telewizją, które umożliwiają nocleg 30 osobom. Restauracja jest dostosowana do przyjmowania ponad 200 gości na raz, posiada pełne zaplecze gastronomiczne. W budynku znajdują się dwie sale konferencyjne, a w okresie letnim działa duży ogródek przy restauracji. Obiekt posiada parking na 50 samochodów.
4. 70,55% udziałów spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. z siedzibą w Pile.

Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. jest jednym z liderów branży transportowej i dźwigowej w Północnej Wielkopolsce. Posiada żurawie, ciągniki samochodowe, naczepy niskopodwoziowe, wywrotki, a także samochody dostawcze do 3,5 tony. Posiada własną brygadę budowlano-montażową wyspecjalizowaną w budowie dróg oraz placów tymczasowych.

- 1800 udziałów spółki iTechnologie Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz taki sam udział w kapitale zakładowym. która jest spółką produkującą gry "FX Game: Prepare to battle" oraz "FX Game: Asset manager". Gra FX Game (<http://fxgame.pl/>), spółka jest w fazie uśpienia.
- 49% udziałów ETOS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 49% udziału w kapitale zakładowym. Spółka została przebranzowiona, aby realizować działalność w zakresie urządzenia ETOS.

5.6.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

Najważniejsze wydarzenia po dniu bilansowym:

- Ponowne zatwierdzenie sprawozdań finansowych za lata 2018, 2019, 2020.
W wyniku uzyskania w marcu 2022 r. informacji od Prezesa Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, iż Pan Roman Kręciszewski, który badał sprawozdania finansowe spółki za lata 2018-2020, został skreślony prawomocnie z rejestru biegłych rewidentów z dniem 3 lipca 2018 roku, Zarząd Spółki niezwłocznie podjął działania w kierunku powtórnego zbadania sprawozdań finansowych za te lata. W dniu 23 maja 2022 roku Emitent podpisał umowę z firmą audytorską SDO Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3273, której przedmiotem jest badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2018, 2019, 2020 oraz 2021. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („NWZ”) Akcjonariuszy zwołane na dzień 25 maja 2022 r. zatwierdziło powtórnie zbadane sprawozdanie za rok obrotowy 2018 w dniu 13 czerwca 2022 r., za 2019 rok 15 czerwca 2022 r. i za 2020 rok 20 czerwca 2022 r. Emitent prowadził obrady NWZ z przerwami, ponieważ biegły rewident nie mógł wydać jednocześnie opinii za 2018, 2019 i 2020 r.
- Powołanie czterech nowych członków Rady Nadzorczej
Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 25 maja 2022 r., które po przerwie wznowiło obrady w dniu 30 maja 2022 r. odwołano z funkcji członków rady nadzorczej: Pana Krzysztofa Moszkiewicza, Pana Cezarego Graula, Pana Adama Wytrążka i Pana Łukasza Kopka. Na miejsce odwołanych członków rady nadzorczej powołano nowych członków rady nadzorczej: Pana Adama Mazurka, Pana Piotra Sieczko, Pana Tomasza Rawę i Panią Mirosławę Nowak.
- Tokenizacja projektu IFO poprzez stworzenie tokena IFO i rozpoczęcie sprzedaży tokena Prive Sale
W dniu 29 kwietnia 2022 roku rozpoczęła się emisja tokenów projektu IFO (wcześniej określanego IFO2020) na platformie Mosaico. Emisja została podzielona na trzy rundy: Private Sale od 29 kwietnia 2022 r., Pre-Sale od 26 maja 2022 r. i ICO (Initial Coin Offering) od 9 czerwca 2022 r. i obejmuje łącznie 10 mld tokenów. Z niniejszej emisji Spółka planuje pozyskać kwotę od 100.000 do 300.000 USD. Środki zebrane od inwestorów będą przeznaczone na rozwój projektu IFO, w tym przede wszystkim na budowę prototypu drona IFO.

5.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Bilans roku 2021 zamknął się sumą bilansową 10 436 439,06 zł, co w porównaniu z rokiem 2020 stanowi spadek o 1 545 520,03 zł.

Przychody w roku 2021 wyniosły 107 846,00 zł i były o 12 150,00 zł wyższe niż w roku 2020. Strata za 2021 rok wyniosła 1 601 603,76 zł i wynikała przede wszystkim z odpisu aktywów finansowych o kwotę 1 563 960 zł. Odpis dotyczył posiadanych przez Spółkę akcji ASSG S.A. o wartości księgowej 875 000 zł, udziałów w spółce WTW sp. z o.o. o wartości księgowej 80 040 zł oraz akcji spółki Angel Business Capital S.A. o wartości 608 920 zł. Z uwagi na fakt, iż spółki te od ok. 5 lat nie publikują sprawozdań finansowych i niemożliwe jest ustalenie czy prowadzą działalność gospodarczą, to Zarząd Emitenta nie może w żaden sposób dysponować tymi aktywami, w związku z czym utworzył odpis aktualizacyjny na te aktywa. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki w 2020 r. wynosiły 1 159 029,14 zł, natomiast w 2021 r. 131 922,87 zł. Spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę ponad 1 mln zł wynikał z przeksięgowania zobowiązań wobec spółki Todos sp. z o.o. na kwotę 1 012 950,00 zł i wobec spółki Itechnologie Games sp. z o.o. na kwotę 104 000,00 zł z krótkoterminowych na długoterminowe.

Analizując powyższe należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- aktywa obrotowe nie uległy znaczącej zmianie;
- aktywa trwałe spadły o kwotę 1 572 402,54 zł, co wynikało głównie z odpisu aktywów finansowych;
- koszty działalności operacyjnej wzrosły ponad dwukrotnie w porównaniu do 2020 roku i wyniosły 116 185,22 zł. Wzrost kosztów wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów usług obcych.

5.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany bilans roku 2021 zamknął się sumą bilansową 14 734 510,09 zł, co w porównaniu z rokiem 2020 stanowi spadek o 1 129 784,69 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2021 roku są na poziomie 2 654 449,12 zł, co oznacza że zwiększyły się o 387 309,18 zł, należy zwrócić uwagę, że blisko połowa całej sumy jest wynikiem nierozliczonego zakupu udziałów w Przedsiębiorstwie Usługowo-Handlowym „Nafta-Trans” Sp. z o.o. Zobowiązania długoterminowe grupy na koniec 2021 roku wyniosły 794 215,31 zł, co oznacza że w porównaniu z rokiem 2020 spadły o kwotę 580 570,24 zł, niemniej jednak kwota tych zobowiązań została przeksięgowana na zobowiązania krótkoterminowe inne.

Skonsolidowane przychody w roku 2021 wyniosły 2 323 352,69 zł i były niższe w stosunku do roku 2020 o kwotę 495 983,49 zł. Skonsolidowana strata za 2021 rok wyniosła 1 283 143,93 zł, natomiast w 2020 roku skonsolidowany zysk wyniósł 885 997,04 zł. Niniejsza starta została wygenerowana przede wszystkim przez podmiot dominujący i dokonane odpisy aktywów finansowych na kwotę 1 563 960,00 zł.

Analizując powyższe należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 1 799 030,35 zł, będąc na poziomie 4 904 797,41 zł, co wynikało głównie z odpisu aktywów finansowych w podmiocie dominującym;
- aktywa obrotowe uległy zwiększeniu w stosunku do analizowanego okresu o kwotę 669 245,66 zł, będąc na poziomie 9 829 712,68 zł
- koszty działalności operacyjnej w 2021 roku wyniosły 2 519 315,03 zł i były na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.

Zarząd dołoży staranności, aby możliwie ograniczyć czynniki negatywne na działalność Grupy i intensyfikować działania w podmiotach niepodatnych na sytuację związaną z pandemią.

5.9. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

Wskaźnik rentowności

Return On Sales (ROS) - wskaźnik rentowności sprzedaży

$ROS = (\text{zysk netto}) / (\text{przychody ze sprzedaży}) \times 100\%$

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS), który jest zwany również rentownością netto, informuje o wartości zysku netto przypadającego na każdą złotówkę sprzedanych produktów, wyrobów i usług.

Im wskaźnik ten jest wyższy, tym wyższa jest efektywność dochodów osiąganych przez przedsiębiorstwo. Oznacza to, że dla osiągnięcia określonej kwoty zysku firma musi zrealizować niższą sprzedaż niż wówczas, gdy rentowność sprzedaży byłaby niższa. Należy zatem dążyć do maksymalizacji wskazań tego wskaźnika.

Return On Equity (ROE) - wskaźnik rentowności kapitałów własnych

$ROE = (\text{zysk netto}) / (\text{kapitał własny}) \times 100\%$

Gdzie: Kapitał własny = Aktywa ogółem - Zobowiązania (krótko i długoterminowe).

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (stopa zwrotu z kapitału własnego) pokazuje jaki zysk generuje zaangażowany kapitał własny. Jego wysokość informuje w jakim stopniu zwrócił się zainwestowany kapitał w danym okresie. Im wartość tego wskaźnika jest wyższa, tym korzystniejsza jest sytuacja firmy.

Return On Assets (ROA) - wskaźnik rentowności aktywów

$$ROE = (\text{zysk netto}) / \text{aktywa} \times 100\%$$

Wskaźnik rentowności aktywów informuje o zdolności przedsiębiorstwa do wypracowywania zysku. Im wskaźnik ten jest wyższy tym lepsza jest sytuacja finansowa przedsiębiorstwa i efektywność gospodarowania jej majątkiem.

Wskaźniki płynności**Wskaźnik płynności bieżącej**

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej} = (\text{aktywa obrotowe}) / (\text{zobowiązania krótkotermin.})$$

Wskaźnik płynności bieżącej określa zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. W przypadku, gdy jego wartość spada poniżej 1,0, może to wskazywać na kłopoty przedsiębiorstwa z regulowaniem zobowiązań w terminie, ale również świadczyć o agresywnym, nastawionym na szybkie zwiększanie się zysków, planie rozwoju realizowanym przez daną firmę. Wartość wskaźnika powyżej 3,0 wskazuje na złą kondycję finansową firmy i problemy z obrotem majątkiem.

Wskaźniki zadłużenia**Wskaźnik ogólnego zadłużenia**

$$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = (\text{zobowiązania ogółem}) / \text{aktywa}$$

Powyższy wskaźnik określa udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Wskaźnik ten wyraża stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem. Wartość tego wskaźnika powinna oscylować w przedziale 0,57 - 0,67. Wysoki poziom wskaźnika świadczy o wysokim uzależnieniu finansowym przedsiębiorstwa. Natomiast niski poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia mówi o wzroście samodzielności finansowej jednostki gospodarczej, czyli tym samym do zmniejszenia jej stopnia zadłużenia.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego} = (\text{zobowiązania ogółem}) / (\text{kapitał własny})$$

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego opisuje wielkość kapitałów obcych biorących udział w finansowaniu przedsiębiorstwa wobec kapitałów własnych.

Zbyt duża wielkość udziału zobowiązań w finansowaniu firmy może mieć duży wpływ na jej wynik finansowy ze względu na koszty obsługi długu. Jednak na odpowiednim etapie działalności, wykorzystanie dźwigni finansowej i zaangażowanie kapitałów obcych może pozytywnie wpłynąć na rozwój firmy.

Pozycja	Emitent		Grupa Kapitałowa	
	2021	2020	2021	2020
Return On Sale (ROS)	-1485,08%	22,27%	-55,23%	31,43%
Return On Equity (ROE)	-17,37%	0,20%	-8,74%	5,55%
Return On Assets (ROA)	-15,35%	0,18%	-8,71%	5,58%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,78	0,41	3,70	4,04
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,12	0,10	0,25	0,24
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,13	0,11	0,25	0,24

5.10. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej nie sporządzają i nie monitorują niefinansowych wskaźników efektywności.

5.11. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej nie sporządzają i nie monitorują niefinansowych wskaźników efektywności.

5.12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej w 2021 r. nie odnotowały osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

5.13. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

Ryzyko zmian w przepisach prawnych lub ich interpretacji

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

Ryzyko niepozyskania najemców i spadku cen najmu

Emitent ze względu na charakter prowadzonej działalności narażony jest na niepozyskanie odpowiedniej liczby najemców na nieruchomości będące w posiadaniu jego i podmiotów z grupy kapitałowej lub na warunkach mniej korzystnych od zakładanych pierwotnie warunków umów najmu. Ziszczenie się tego ryzyka będzie miało wpływ na niższe od zakładanych przychodów z tego tytułu i będzie niekorzystnie wpływało na wyniki finansowe Emitenta i grupy kapitałowej. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent na bieżąco analizuje sytuację na rynku nieruchomości komercyjnych oraz stara się będzie przewidzieć długoterminowe perspektywy popytu w rejonie, w którym nabywa nieruchomości.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem zakładanego obłożenia

W przypadku prowadzenia obiektów krótkiego najmu takich jak hotele i pensjonaty na rentowność działalności najistotniejsze znaczenie ma przeciętne obłożenie obiektu. Emitent przy wyborze lokalizacji dla nowo nabywanego pensjonatu lub hotelu będzie dokonywał szczegółowej analizy danych historycznych dla danego obiektu, perspektyw jego rozwoju oraz możliwości modernizacji obiektu i jej wpływu na przyszłe obłożenie obiektu. Jeżeli obiekt po przeprowadzonej analizie nie będzie spełniał

wymogu osiągnięcia zakładanej rentowności Emitent nie będzie nabywał takiego obiektu. Istnieje jednak ryzyko, że pomimo pozytywnej weryfikacji i nabycia obiektu spełniającego oczekiwania Emitenta w wyniku zmian na rynku turystycznym, powstania nowych konkurencyjnych obiektów lub wybudowania nowej drogi komunikacyjnej, która przejmie znaczną część dotychczasowego ruchu drogowego z trasy, przy której zlokalizowany jest hotel czy pensjonat obiekt przestanie osiągać przychody pokrywające koszty. Ziszczenie się powyższego ryzyka może niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta i grupy kapitałowej. Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka przy podejmowaniu decyzji o zakupie hotelu, pensjonatu lub spółki prowadzącej taką działalność będzie dokonywał weryfikacji długoterminowych planów urbanistycznych dla terenu, w którym zlokalizowany będzie obiekt.

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców oraz kontrahentów

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

Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej

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

Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

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

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych m.in. wyboru niewłaściwych lokalizacji nabywanych obiektów pod wynajem, co może mieć wpływ na niezrealizowania zakładanych przychodów i wyników finansowych lub spowodować poniesienie znacznych strat przez Emitenta lub spółki z Grupy

Kapitałowej. Ryzyko to jest o tyle wysokie, że Emitent dopiero rozpoczyna działalność na rynku najmu nieruchomości. Emitent będzie starał się minimalizować to ryzyko poprzez dokonywanie wnikliwej analizy rynku przy podejmowaniu decyzji o nabyciu nowych nieruchomości lub przejmowaniu podmiotów posiadających atrakcyjnie zlokalizowane nieruchomości oraz korzystania z usług wyspecjalizowanych doradców na rynku nieruchomości.

Ryzyko niezyskania niezbędnych zezwoleń

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

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich nieruchomości

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

Ryzyko wyceny

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

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce

Rozwój branży nowych technologii jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w kraju i za granicą. Emitent objął 48 % udziałów w spółce ETOS z o.o. Aktualne zaangażowanie Emitenta w powyższy projekt pozostaje na niewielkim poziomie. Jednak w przypadku uzyskania patentu Emitent przewiduje konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych na wdrożenie projektu do wersji komercyjnej, co nie gwarantuje osiągnięcia przychodów i rentowności na zakładanym poziomie. Istnieje więc ryzyko, że pomimo osiągnięcia wdrożenia produktów do sprzedaży spółka zależna nie osiągnie przychodów i rentowności na zakładanym poziomie, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka będzie starał się analizować możliwą do osiągnięcia rentowność projektu na każdym etapie jego realizacji.

Ryzyko związane z rozwojem branży budowlanej

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

Ryzyko związane z rozwojem branży transportowej

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

Ryzyko z koronawirusem

Wśród aktywów Spółki znajdują się podmioty działające w branży gastronomicznej jak i hotelarskiej. Fale epidemii spowodowała znaczący spadek przychodów tych podmiotów, co także odbija się na skonsolidowanych wynikach Emitenta. Należy brać pod uwagę, że mogą być kolejne fale tego lub innego wirusa, które będą powodowały kolejne ograniczenia, bądź wstrzymania przychodów u podmiotów zależnych do Emitenta.

5.14. Informacja o udziałach własnych

Emitent nie posiada udziałów własnych. Spółki należące do grupy kapitałowej nie posiadają udziałów własnych.

5.15. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Emitent nie posiada oddziałów. Spółki należące do grupy kapitałowej nie posiadają oddziałów.

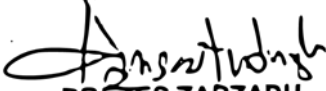
6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

6.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021

Warszawa, dn. 30.06.2022 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI LETUS CAPITAL S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Letus Capital S.A. oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki i Grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

LETUS CAPITAL S.A.
02-001 Warszawa, Al. Jerozolimskie 22/21
NIP 534 013 51 27, Regon 14242412
KRS 0000310902

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Andrzejczak

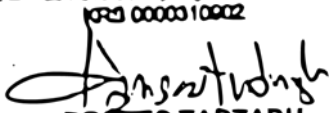
6.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2021

Warszawa, dn. 30.06.2022 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI LETUS CAPITAL S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Letus Capital S.A. oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. SDO Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto oświadczam, że podmiot SDO Audyt sp. z o.o. nr 3273, dokonując badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

LETUS CAPITAL S.A.
02-001 Włocławek, Al. Jerozolimskie 22/21
NIP 634 013 31 77, Regon 02342412
KRS 0000310602



PREZES ZARZĄDU
Tomasz Andrzejczak

7. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego nie wydał opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej oraz nie odmówił wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

8. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Letus Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. roku, stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

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

Poniższa tabela zawiera informacje na temat stosowania przez Letus Capital S.A. w roku obrotowym 2021 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

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

2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1.	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK, z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku - Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję, jaką Emitent zajmuje na rynku.
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK
3.5.	powiżęte 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,	TAK, Spółka przedstawiała wszystkie znane jej powiązania Członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami posiadającymi akcje reprezentujące nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki m.in. w Dokumentach Informacyjnych zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta
3.6.	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK
3.7.	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje),	NIE, Emitent nie publikuje prognoz
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11.	skreślony	-
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK, Emitent na swojej stronie udostępnia linki do raportów zamieszczonych na infostrefa.com
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK

3.15.	skreślony	-
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Nie dotyczy
3.22.	skreślony	-
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfstrefa.pl .	NIE, Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów zamieszczane były na stronie internetowej Spółki. Jednakże Spółka nie wyklucza możliwości wykorzystania w przyszłości indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej www.gpwinfstrefa.pl .
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
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.	TAK
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE, Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych.
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE, Spółka nie stosowała niniejszej zasady ze względu na poufność danych i tajemnicę handlową
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK

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

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

