



**FIGENE**

Capital

**RAPORT ROCZNY**

**FIGENE CAPITAL S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**

Warszawa, dnia 31 maja 2024 r.

*Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,*

*Ostatnie lata w FIGENE Capital były sprawdzianem dla obranej przez zarząd długoterminowej strategii koncentrującej się na rozwoju inwestycji w obszarze lądowej energetyki wiatrowej i fotowoltaiki. W ciągu ostatnich kilku lat położyliśmy podwaliny pod kolejne etapy działalności Spółki, a dzięki posiadanemu portfolio projektów na różnych etapach rozwoju, jesteśmy dobrze przygotowani, aby w nadchodzących latach realizować kolejne inwestycje w obszarze OZE.*

*Rok 2023 okazał się najtrudniejszym okresem w historii działalności FIGENE Capital S.A. Spółka doświadczyła perturbacji związanych z konfliktem wewnętrznym największego z jej akcjonariuszy, czyli spółki Advanced Company Limited i została zmuszona do konfrontowania się z działaniami podejmowanymi w jej imieniu. Konflikt ten, mimo iż nie dotyczył FIGENE Capital to doprowadził niestety do impasu decyzyjnego w naszej Spółce. Działania Advanced Company Limited, która z pozycji akcjonariusza większościowego uzurpowała sobie prawo do samodzielnego podejmowania decyzji z pominięciem pozostałych, mniejszościowych akcjonariuszy, utrudniły niestety prawidłowe funkcjonowanie organów Spółki i podejmowanie decyzji zarządczych. Sytuacja ta mimo, iż nie została spowodowana przez naszą Spółkę to jednak zakłóciła w bezprecedensowy sposób proces pozyskiwania finansowania przez FIGENE. Ze wszystkich sił staramy się i jesteśmy na najlepszej drodze do tego, aby przywrócić jej normalne funkcjonowanie.*

*Jako Zarząd dążąc do pogodzenia interesów wszystkich akcjonariuszy dołożyliśmy wszelkich starań, aby chronić interes Spółki poprzez podjęcie działań mających na celu zminimalizowanie negatywnych skutków konfliktu, przywrócenie stabilności jej funkcjonowania i odbudowę zaufania. Dobro Spółki jako podmiotu publicznego jest dla Zarządu priorytetem i nie może być utożsamiane z interesem nawet największego akcjonariusza. Zależy nam na prowadzeniu transparentnej działalności, która będzie skutkować budową reputacji Spółki i przeciwdziałaniem wszelkim negatywnym skutkom zaistniałej sytuacji.*

*Zależy nam na tym, aby FIGENE Capital w dalszym ciągu spełniała oczekiwania akcjonariuszy, aby w przyszłości osiągnąć lepsze wyniki finansowe. Dzięki wysiłkowi naszych pracowników, partnerów, wykonawców, dostawców i wsparciu naszych interesariuszy nadal realizujemy naszą misję, a patrząc w*



*przyszłość, wciąż dążymy do dalszej optymalizacji wartości posiadanego portfela, ukierunkowując nasze inwestycje w nowe obszary wzrostu. W odpowiedzi na wyzwania i możliwości, które pojawiły się w otoczeniu makroekonomicznym, jako Zarząd intensywnie pracujemy nad korektą strategii, uwzględniając nowe możliwości inwestycyjne wynikające z dynamicznych zmian na rynku energetycznym. Szczególną uwagę poświęcamy technologii cable pooling oraz magazynom energii, które mogą znacząco wpłynąć na dalszy rozwój działalności. W dalszym ciągu będziemy również rozwijać aktywa związane z podstawową działalnością, a nowe inwestycje i kierunki rozwoju będą starannie kalibrowane, aby osiągnąć trwałą wartość i atrakcyjny zwrot dla naszych akcjonariuszy. Przechodząc przez tak dynamiczny czas w historii rozwoju Spółki, wciąż mamy jasną wizję rozwoju, a posiadając doświadczenie sektorowe i wiedzę inwestycyjną, chcemy realizować nowe, ambitne cele.*

*Podsumowując, chcemy podkreślić nasze zaangażowanie w zwiększanie wartości aktywów nie tylko poprzez istniejące portfolio, ale również poprzez inwestycje w nowych obszarach, jednocześnie budując silną pozycję finansową odporną na zagrożenia związane z obszarem prowadzonej działalności. Stoimy przed trudnymi wyzwaniami, jednakże jesteśmy dobrze przygotowani, aby wprowadzić kluczowe zmiany, które pozwolą zrealizować założone kierunki rozwoju.*

*Chcemy podziękować wszystkim naszym interesariuszom za zrozumienie, jakie okazali podjętym działaniom i za okazane zaufanie, którym nas obdarzyli pomimo bardzo trudnych i wymagających warunków, z jakimi w minionym roku przyszło nam się mierzyć.*

*Z poważaniem,*

---

**Janusz Petrykowski**  
Wiceprezes Zarządu  
FIGENE CAPITAL S.A.

---

**Robert Koński**  
Wiceprezes Zarządu  
FIGENE CAPITAL S.A.



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA  
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2023 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

Robert Koński

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 31 maja 2024 r.



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

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystająca w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem 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. 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	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	Spółka zamieściła opis rynku, na którym obecnie działa, jednakże nie zamieszcza pozycji jaką obecnie zajmuje na tym rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	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		

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	<b>3.8.</b> 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.
	<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	TAK	
	<b>3.11.</b> Skreślony.		
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	Od 2019 r. Spółka zamieszcza opublikowane raporty. Wcześniejsze stanowią odwołanie do strony NewConnect.
	<b>3.13.</b> kalendarz publikacji dat	TAK	
	<b>3.14.</b> informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	TAK	
	<b>3.15.</b> Skreślony.		
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad WZ	TAK	W przypadku zadania takich pytań przez akcjonariuszy, Spółka będzie publikowała je na stronie internetowej.
	<b>3.17.</b> informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	TAK	W przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka poinformuje raportem bieżącym.
	<b>3.18.</b> informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	TAK	W przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka poinformuje raportem bieżącym.
	<b>3.19.</b> informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD. Jednakże, przy wprowadzaniu kolejnych emisji akcji do obrotu na NC, funkcję AD pełniła Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Spółka komandytowa
	<b>3.20.</b> informacje na temat Animatora akcji emitenta	TAK	
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	TAK	
	<b>3.22.</b> Skreślony.		



LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	<p>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.</p> <p>W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	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 wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD, wyjaśnienia w pkt 3.19
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 Doradcy.	NIE	j.w.
9.	<p>Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</p> <p>9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p>	TAK	W raporcie rocznym Spółka przekazuje informację o wynagrodzeniu zarządu i rady nadzorczej



LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD, wyjaśnienia w pkt 3.19
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	Nie stosuje. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	W przypadku podejmowania takiej uchwały Spółka będzie stosowała tę zasadę.
13.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady.



LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
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.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <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, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	W chwili obecnej z uwagi na niewielką wartość merytoryczną takich raportów dla inwestorów Spółka nie publikuje raportów miesięcznych.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Janusz Petrykowski  
Wiceprezes Zarządu

Robert Koński  
Wiceprezes Zarządu





**FIGENE**

Capital

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
FIGENE CAPITAL S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**

---

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI .....</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>	<i>12</i>
2. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA .....</i>	<i>16</i>
3. <i>STOSOWANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</i>	<i>16</i>
4. <i>PRZYCHODY .....</i>	<i>30</i>
5. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</i>	<i>30</i>
6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....</i>	<i>31</i>
7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....</i>	<i>32</i>
8. <i>PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....</i>	<i>32</i>
9. <i>ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</i>	<i>34</i>
10. <i>DYWIDENDY.....</i>	<i>35</i>
11. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</i>	<i>36</i>
12. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....</i>	<i>37</i>
13. <i>PRAWO DO UŻYTKOWANIA.....</i>	<i>39</i>
14. <i>POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE .....</i>	<i>40</i>
15. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI.....</i>	<i>43</i>
16. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU .....</i>	<i>43</i>
17. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI, POZOSTAŁE AKTYWA – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU .....</i>	<i>43</i>
18. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....</i>	<i>45</i>
19. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</i>	<i>45</i>
20. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY .....</i>	<i>45</i>
21. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....</i>	<i>52</i>
22. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY.....</i>	<i>53</i>
23. <i>KREDYTY I POŻYCZKI .....</i>	<i>53</i>
24. <i>ZOBOWIAZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</i>	<i>55</i>
25. <i>ZOBOWIAZANIA HANDLOWE.....</i>	<i>55</i>



26.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	56
27.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	56
28.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	57
29.	POZOSTAŁE REZERWY .....	57
30.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	57
31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	57
32.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	57
33.	AKTYWA FINANSOWE - UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	59
34.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	63
35.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	63
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	80
37.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPL YWÓW PIENIĘŻNYCH.....	84
38.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	84
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 .....	85
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	87
41.	STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZNYM .....	89
42.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ .....	90
43.	INNE ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	91
44.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	92
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.....	92
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.....	94
47.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	95



## WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI (w pełnych złotych)

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	0	0	575 500	122 755
Amortyzacja	301 169	66 283	317 014	67 619
Koszt własny sprzedaży	3 806 186	837 684	0	0
Przychody finansowe, w tym:	2 719 427	598 505	9 347 772	1 993 893
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	- 3 812 885	- 839 159	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 3 346 671	- 736 552	- 4 164 767	- 88 351
Zysk (strata) brutto	- 2 738 444	- 602 690	3 897 328	831 305
Zysk (strata) netto – działalność kontynuowana	-2 745 273	- 604 193	2 748 788	586 320
Zysk (strata) netto - działalność zaniechana	6 828	1 503	11 432	2 438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	- 2 126 537	- 468 019	- 10 613 713	- 2 263 920
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	- 1 446 563	- 318 367	2 065 888	440 657
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	751 433	165 379	11 291 636	2 408 522
Przepływy pieniężne netto razem	-2 821 666	- 621 006	2 743 812	585 259
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	- 0,0127	- 0,0028	0,0129	0,0003

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	31.12.2023		31.12.2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	583 120 923	134 112 448	582 178 302	124 134 481
Aktywa trwałe	535 462 252	123 151 392	535 685 557	114 221 104
Aktywa obrotowe	47 658 671	10 961 056	46 492 745	9 913 376
Środki pieniężne	465	107	2 822 132	601 746
Zobowiązania razem	29 062 260	6 684 053	25 381 194	5 411 883
w tym zobowiązania krótkoterminowe	27 455 544	6 314 523	12 143 137	2 589 210
Kapitał własny	554 058 663	127 428 395	556 797 108	118 722 597
Kapitał podstawowy	215 100 313	49 471 093	214 686 908	45 776 436
Liczba akcji w sztukach	215 100 313	215 100 313	214 686 908	214 686 908
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,5758	0,5563	2,5935	0,5530

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
01.01.2023 - 31.12.2023	4,5284	4,3053	4,7895	4,3480
01.01.2022 - 31.12.2022	4,6882	4,4879	4,9647	4,6899

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





## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	za okres	
		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4	<b>0,00</b>	<b>575 500,00</b>
Przychody z działalności windykacyjnej		0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług	4	0,00	575 500,00
<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>0,00</b>	<b>575 500,00</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	454,98	521 411,51
Koszty sprzedaży		0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	5	3 806 186,32	5 240 660,03
Pozostałe koszty operacyjne	6	7 154,58	21 019,45
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-3 812 885,92</b>	<b>- 4 164 767,97</b>
Przychody finansowe	7	2 719 427,15	9 347 772,00
Koszty finansowe	7	2 253 212,79	1 285 675,40
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-3 346 671,56</b>	<b>3 897 328,63</b>
Podatek dochodowy	8	601 398	1 148 540
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 745 273,56</b>	<b>2 748 788,63</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>6 828,99</b>	<b>11 432,74</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-2 738 444,57</b>	<b>2 760 221,37</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>-2 738 444,57</b>	<b>2 760 221,37</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	9	-0,0127	0,01286
Rozwodniony za okres obrotowy	9	-0,0127	0,01283
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	9	-0,0127	0,01280
Rozwodniony za okres obrotowy	9	-0,0127	0,01278
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	9	0,0000	0,0001
Rozwodniony za okres obrotowy	9	0,0000	0,0001



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>535 462 252,88</b>	<b>535 685 557,47</b>
Wartości niematerialne	11	14 103,84	16 748,40
Rzeczowe aktywa trwałe	12	352 083,06	373 538,80
Prawo do użytkowania (leasing)	13	1 329 836,20	1 606 905,49
Aktywa finansowe	32	525 419 640,78	525 419 640,78
Pozostałe aktywa	17	8 090 834,00	8 090 834,00
Udzielone pożyczki	14	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	255 755,00	177 890,00
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>47 658 671,06</b>	<b>46 492 744,98</b>
Udzielone pożyczki	14	32 647 191,48	29 638 153,63
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	15	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	16	99 548,51	97 446,50
Pozostałe należności	17	14 798 973,60	13 852 699,41
Pozostałe aktywa	17	108 933,00	80 931,00
Rozliczenia międzyokresowe	18	3 558,63	1 381,85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	465,84	2 822 132,49
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>583 120 923,94</b>	<b>582 178 302,45</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>		<b>554 058 663,30</b>	<b>556 797 107,87</b>
Kapitał podstawowy	20	215 100 313,00	214 686 908,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	21	343 505 799,07	343 505 799,07
Pozostałe kapitały	22	-1 809 004,20	- 4 155 820,57
Niepodzielony wynik finansowy		0,00	0,00
Wynik finansowy bieżącego okresu		-2 738 444,57	2 760 221,37
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>1 606 715,97</b>	<b>13 238 056,73</b>
Kredyty i pożyczki	23	0,00	10 897 271,74
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	268 477,00	792 010,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	1 338 238,97	1 548 774,99
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>27 455 544,67</b>	<b>12 143 137,85</b>
Kredyty i pożyczki	23	20 609 517,69	8 072 198,51
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	24	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	3 403 841,28	1 862 770,87
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	377 841,51	377 841,51
Pozostałe zobowiązania	26	483 835,00	1 200 396,14
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	1 883 213,81	57 095,82
Pozostałe rezerwy	29	149 174,05	89 000,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	548 121,33	483 835,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>583 120 923,94</b>	<b>582 178 302,45</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 31.12.2023 roku</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 1.01.2023 roku</b>	<b>214 686 908,00</b>	<b>343 505 799,07</b>	<b>- 4 155 820,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 760 221,37</b>	<b>556 797 107,87</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Podwyższenie kapitału – rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	413 405,00	0,00	-413 405,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	-2 738 444,57	-2 738 444,57
Emisja akcji umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Emisja akcji przed rejestracją w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Kapitał zapasowy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00	2 760 221,37	0,00	-2 760 221,37	<b>0,00</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>215 100 313,00</b>	<b>343 505 799,07</b>	<b>-1 809 004,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 738 444,57</b>	<b>554 058 663,30</b>
<b>okres zakończony 31.12.2022 roku</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 1.01.2022 roku</b>	<b>211 577 131,90</b>	<b>336 773 452,63</b>	<b>3 601 923,10</b>	<b>0,00</b>	<b>- 7 471 149,57</b>	<b>544 481 358,06</b>
Emisja akcji	2 409 777,00	6 732 346,44	0,00	0,00	0,00	<b>9 142 123,44</b>
Podwyższenie kapitału – rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	700 000,00	0,00	- 700 000,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Emisja akcji umorzenie	-0,90	0,00	0,90	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Emisja akcji przed rejestracją w KRS	0,00	0,00	413 405,00	0,00	0,00	<b>413 405,00</b>
Kapitał zapasowy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	2 760 221,37	<b>2 760 221,37</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00	- 7 471 149,57	0,00	7 471 149,57	<b>0,00</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2022 roku</b>	<b>214 686 908,00</b>	<b>343 505 799,07</b>	<b>- 4 155 820,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 760 221,37</b>	<b>556 797 107,87</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>- 3 346 671,56</b>	<b>3 897 328,63</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 220 134,45</b>	<b>-14 511 041,72</b>
Amortyzacja	301 169,59	371 014,95
Zysk (straty) z różnic kursowych	-1 157 454,52	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 562 474,46	- 1 141 394,06
Koszty odsetek	2 046 068,11	631 260,08
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	- 8 116 000,00
Zmiana stanu rezerw	551 199,56	- 130 974,50
Zmiana stanu należności	-948 376,20	- 2 543 494,10
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 223 888,08	- 3 319 992,86
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-30 178,68	1 668,52
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek spłaconych na podstawie kompensaty	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-210 536,02	-274 562,49
Inne korekty - otrzymane bezgotówkowo pożyczki/udziały - zapłata innej spółki za zobowiązania	6 828,99	11 432,74
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>- 2 126 537,11</b>	<b>- 10 613 713,09</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 2 126 537,11</b>	<b>- 10 613 713,09</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>29 957,61</b>	<b>19 460 122,03</b>
Odsetki otrzymane	11 892,61	480 736,64
Udzielone pożyczki	18 065,00	7 946 219,39
Sprzedaż majątku trwałego i wartości niematerialnych	0,00	11 033 166,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>1 476 521,00</b>	<b>17 394 233,64</b>
Zakup majątku trwałego	0,00	269 512,20
Udzielone pożyczki	1 476 521,00	11 580 080,66
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	0,00	5 544 640,78
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 1 446 563,39</b>	<b>2 065 888,39</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C.D.

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>755 118,64</b>	<b>19 019 519,40</b>
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0,00	1 913 405,00
Kredyty i pożyczki	755 118,64	17 106 114,40
Inne wpływy finansowe - zwrot podatku PCC	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>3 684,79</b>	<b>7 727 882,66</b>
Spłata kredytów i pożyczek	3 486,52	7 474 100,00
Odsetki i prowizje	198,27	153 782,66
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>751 433,85</b>	<b>11 291 636,74</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>- 2 821 666,65</b>	<b>2 743 812,04</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 821 666,65</b>	<b>2 743 812,04</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 822 132,49</b>	<b>78 320,45</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>465,84</b>	<b>2 822 132,49</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

W okresie sprawozdawczym 2023 r., tj. dnia 02 listopada 2023 r. Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A. dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki i na dzień 31 grudnia 2023 roku, skład Zarządu był następujący:

Łukasz Abgarowicz – Prezes Zarządu

Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu

Robert Koński – Wiceprezes Zarządu

Po okresie sprawozdawczym, tj. dnia 25 marca 2024 r. Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A. odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Łukasza Abgarowicza pełniącego funkcję Prezesa Zarządu i na dzień publikacji raportu, skład Zarządu był następujący:



Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu  
Robert Koński – Wiceprezes Zarządu

### Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Prokurentami Spółki byli:

Mieczysław Nowakowski – Prokura łączna  
Tomasz Michalak – Prokura samoistna  
Kamil Krajewski – Prokura samoistna

Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniach 09 lutego 2024 r. oraz 10 lutego 2024 r. z prokury zostali odwołani Pan Kamil Krajewski oraz Pan Mieczysław Nowakowski, zatem na dzień publikacji raportu prokurentem Spółki był:

Tomasz Michalak – Prokura samoistna

### Rada Nadzorcza

W okresie 2023 r., tj. w dniu 08 grudnia 2023 r. Pan Krzysztof Nowak na podstawie osobistych uprawnień zawartych §12 Statutu odwołał Pana Andrzeja Ladzińskiego oraz Pana Przemysława Mitraszewskiego a w skład organu został powołany Pan Krzysztof Nowak oraz Pan Sławomir Kamiński a rejestracja tychże zmian w KRS nastąpiła dnia 31 stycznia 2023 r.

W związku z powyższym na dzień **31 grudnia 2023 r.** skład Rady Nadzorczej FIGENE CAPITAL S.A. był następujący:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Marcin Zając – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Konrad Raczkowski – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

### Informacje o zmianach, jakie nastąpiły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

W dniu 26 stycznia 2024 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Andrzej Bruczko zawiadomił o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. na dzień 30 stycznia 2024 r. zawiadamiając o tym członków Rady Nadzorczej Spółki, którzy byli nimi do dnia 08 grudnia 2023 r. (Pana Andrzeja Ladzińskiego oraz Pana Przemysława Mitraszewskiego) a pomijając członków Rady Nadzorczej Spółki powołanych w skład Rady Nadzorczej w dniu 08 grudnia 2023 r., tj. Pana Krzysztofa Nowaka oraz Pana Sławomira Kamińskiego.

W wyniku w/w działań Przewodniczącego w posiedzeniu Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. zwołanym w dniu 30 stycznia 2024 r. uczestniczyły osoby odwołane 08 grudnia 2023 r., a w związku z tym nie będące już członkami Rady Nadzorczej Spółki, a z drugiej strony nie uczestniczyły osoby, które od 08 grudnia 2023 r. są członkami Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z wyżej przywołanymi okolicznościami, w dniu 30 stycznia 2024 r. nie odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. rozumianej jako jej organu, a tym samym uchwały powzięte na w/w spotkaniu nie uzyskały statusu uchwał Rady Nadzorczej Spółki, co jest o tyle istotne, że na w/w spotkaniu powzięto uchwały o:



- 1) odwołaniu z Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. członka Zarządu Spółki Pana Janusza Petrykowskiego,
- 2) powołaniu w skład Zarządu Spółki Pana Michała Połuboczka oraz Pana Aleksandra Deptuły,

co oznacza, iż w/w zmiany w Zarządzie Spółki FIGENE CAPITAL S.A. zostały dokonane w sposób niezgodny z prawem, albowiem w/w osoby podejmują działania w imieniu FIGENE CAPITAL S.A. jako członkowie jej Zarządu, w rzeczywistości nimi nie będąc. Między innymi zostały opublikowane komunikaty EBI nr 2/2024 oraz nr 3/2024 spółki FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 31 stycznia 2024 r. wprowadzając tym samym w błąd jej akcjonariuszy.

Po powzięciu uchwał objętych porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej spółki z dnia 30 stycznia 2024 r. w tym samym dniu rezygnację ze stanowiska członka Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. złożył Pan Konrad Raczkowski a w dniu 01 lutego 2024 r. rezygnację ze stanowiska członka Rady Nadzorczej Spółki złożył jej Przewodniczący Pan Andrzej Bruczko (RB EBI nr 4/2024 z dnia 31 stycznia 2024 r., RB EBI nr 5/2024 z dnia 01 lutego 2024 r.), doprowadzając do sytuacji, w której Rada Nadzorcza Spółki nie ma wymaganej prawem liczby członków, a tym samym nie może podejmować wiążących uchwał.

W związku z koniecznością uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, Spółka zwołała na dzień 07 marca 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (RB ESPI nr 5/2024 z dnia 09 lutego 2024 r.).

W dniu 15 lutego 2024. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 176/2024 w sprawie zawieszenia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki FIGENE CAPITAL S.A. od dnia 16 lutego 2024 r. do końca drugiego dnia obrotu następującego po dniu ziszczenia się poniższych warunków:

- 1) prawomocnego rozstrzygnięcia przez sąd rejestrowy w przedmiocie zmian w składzie organów Spółki,
- 2) przekazania Giełdzie kopii odpisu z rejestru przedsiębiorców potwierdzającego ujawnienie w rejestrze aktualnego składu organów Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o prawomocności postanowienia sądu w zakresie przedmiotowego wpisu.

W przypadku ziszczenia się przesłanek umożliwiających ponowne uzyskanie przez spółkę FIGENE CAPITAL S.A. dostępu do systemu EBI oraz umożliwiających wznowienie obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect, informacja zostanie podana przez Giełdę do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zamieszczonego na stronie internetowej rynku NewConnect.

W dniu 06 marca 2024 r. Giełda otrzymała od Spółki informacje, o których mowa powyżej, a które potwierdzają właściwy skład organów Spółki, tj.

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. w osobach:

Łukasz Abgarowicz – Prezes Zarządu  
Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu  
Robert Koński – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A. w osobach:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 01 lutego 2024 r.  
Marcin Zajac – Sekretarz Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 06 marca 2024 r.  
Konrad Raczkowski – Członek Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 31 stycznia 2024 r.  
Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej



W dniu 07 marca 2024 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 300/2024 w sprawie wznowienia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki FIGENE CAPITAL S.A. od dnia 08 marca 2024 r. oraz uzyskania dostępu do systemu EBI.

W dniu 07 marca 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powołało do Rady Nadzorczej FIGENE CAPITAL S.A. trzech nowych członków, tj. Pana Jana Pomorskiego, Pana Macieja Kuleszę oraz Pana Przemysława Schmid'ta, uzupełniając tym samym jest skład do wymaganej liczby wynikającej ze Statutu Spółki wynoszącej co najmniej 5 członków (RB EBI nr 8/2024, 9/2024, 10/2024 z dnia 08 marca 2024 r.).

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej w powyższym składzie, które odbyło się w dniu 25 marca 2024 r. członkowie Rady, oprócz uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, pojęli również uchwałę w sprawie odwołania z Zarządu Spółki Pana Łukasza Abgarowicza (RB EBI nr 13/2024 z dnia 25 marca 2024 r.).

Zatem biorąc powyższe pod uwagę, na **dzień publikacji niniejszego raportu** skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

#### **Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. w osobach:**

Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu  
Robert Koński – Wiceprezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A. w osobach:**

Maciej Kulesza – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Przemysław Schmid't – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jan Pomorski – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

Powyższe zmiany w Zarządzie (odwołanie Pana Łukasza Abgarowicza) oraz w Radzie Nadzorczej (powołanie Pana Macieja Kuleszy, Pana Przemysława Schmid'ta, Pana Jana Pomorskiego) zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 kwietnia 2024 r.

W dniu 07 maja 2024 r. wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z dnia 06 maja 2024 r. o zabezpieczeniu roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na NWZA FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 7 marca 2024 r. w sprawie powołania nowych członków Rady Nadzorczej, o których Spółka informowała w raportach bieżących EBI nr 9/2024 oraz 10/2024 z dnia 9 marca 2024 r. Wniosek o udzielenie powyższego zabezpieczenia złożyła spółka Advanced Company Limited z siedzibą w Sliema (Malta).

Spółka wystąpiła o sporządzenie pisemnego uzasadnienia postanowienia a po zapoznaniu się z uzasadnieniem złożyła zażalenie na to postanowienie.

Ponadto, niniejsze postanowienie wywołuje skutki od daty jego doręczenia i nie wpływa na skuteczność uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą przed tą datą.

#### **Biegły rewident**

Prezentowane roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza dnia 21 sierpnia 2023 roku podjęła uchwałę, na mocy której dokonała wyboru firmy audytorskiej badającej jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata 2023 i 2024, tj.



firmę– UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3886. .

W dniu 28 maja 2024 r. Spółka powzięła informację o wypowiedzeniu przez audytora UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy o badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2023 r. oraz 31.12.2024 r. Wypowiedzenie umów nastąpiło ze względu na nieuregulowanie przez Spółkę należności tytułem wykonania przez audytora usług.

Zarząd Spółki dodatkowo informuje, iż pismo dotyczące rozwiązania powyższych umów zostało odebrane przez nieuprawnioną do tej czynności osobę w dniu 25 kwietnia 2024 r. Spółka nie miała wiedzy o zaistniałej sytuacji i nie miała możliwości niezwłocznego przekazania niniejszej informacji do publicznej wiadomości. FIGENE CAPITAL S.A. znalazła się w sytuacji konfliktu wewnętrznego, który powstał na skutek działań jednego z akcjonariuszy - Advanced Company Limited i zmuszona została do konfrontowania się z działaniami podejmowanymi w jego imieniu, a które w przekonaniu Zarządu Emitenta nie są zgodne z dobrem Spółki. Postępowanie wskazanego powyżej podmiotu będącego akcjonariuszem Spółki FIGENE CAPITAL S.A., a uzurpującego sobie prawo do samodzielnego podejmowania decyzji, a także działania osób, które nie pełnią żadnych funkcji zarządczych w Spółce za takie się podając, utrudniają prawidłowe funkcjonowanie organów Spółki, a także zakłócają bieżącą działalność Emitenta. Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podejmuje wszelkie możliwe kroki prawne i organizacyjne, mające na celu stabilizację sytuacji wewnętrznej i przywrócenie właściwego funkcjonowania Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, iż podejmie niezwłocznie wszelkie niezbędne działania celem wyboru nowego audytora.

## 2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Grupa 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 Grupa 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 31 maja 2024 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 2023 roku poz. 120 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 2023 roku.

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

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

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

## **OKRESY PREZENTOWANE**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 2023 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2022 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 CYKLIČNOŚĆ**

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.

Dodatkowo 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 I INTERPRETACJE, OBOWIĄZUJĄCE NA DZIEŃ BILANSOWY**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 rok:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2023 rok.

### **NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE WCHODZĄCE W ŻYCIE PO DNIU BILANSOWYM**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe następujące zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzą w życie w późniejszym terminie:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych przeznaczonych do sprzedaży i leasingu zwrotnego zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań krótko- i długoterminowych zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),



- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – zmiany dotyczą ujawnień w zakresie informacji na temat umów finansowania dostawców, zatwierdzone 15 maja 2024 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

## **NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE DO STOSOWANIA W UNII EUROPEJSKIEJ**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut” – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później)
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później) – Komisja Europejska nie rozpoczęła procesu zatwierdzania tego standardu,

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

## **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 rzeczone 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 umarżalne 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 niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

### **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

### **KAPITAŁ WŁASNY**

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

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

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

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

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

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

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

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



Kwoty powstałe z podziału zysku wykazuje się jako pozostałe kapitały.

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

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

### **KREDYTY I POŻYCZKI**

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

### **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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

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

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

### **ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

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

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

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

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

Spółka tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.



## POZOSTAŁE REZERWY

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

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

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

## KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

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

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

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

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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

## PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Bieżący podatek dochodowy ustala się na podstawie przepisów podatkowych. Podatek 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 trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje 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 zapewnienia 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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	575 500,00
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>575 500,00</b>
Pozostałe przychody operacyjne	454,98	521 411,51
Przychody finansowe	2 719 427,15	9 347 772,00
<b>Przychody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 719 882,13</b>	<b>10 444 683,51</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>2 719 882,13</b>	<b>10 444 683,51</b>

#### Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

W 2023 Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży. W 2022 roku Spółka uzyskiwała 100% przychodów ze sprzedaży na terenie Polski.

#### Główni klienci

W 2023 Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży. Natomiast klientami Spółki w 2022 roku były podmioty z branży energetycznej oraz prawnej, którym Spółka świadczyła usługi doradcze z rynku energetycznego.

#### 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja, w tym:	301 169,59	371 014,95
amortyzacja środków trwałych	21 455,74	36 683,07
amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)	277 069,29	335 331,88
Zużycie materiałów i energii	45 3996,19	91 284,79
Usługi obce, w tym:	1 956 920,61	2 129 310,01
leasing krótkoterminowy (do 12 m-cy)	120 575,16	99 878,76
Podatki i opłaty	3 532,35	73 874,88
Wynagrodzenia	1 217 459,36	2 412 621,89
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	266 214,51	151 980,13
Inne koszty rodzajowe, w tym:	15 493,71	10 573,38
szkolenia, konferencje	0,00	9 300,00
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	1 725,71	11 198,38
koszty delegacji pracowniczych	700,00	75,00
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>3 806 186,32</b>	<b>5 240 660,03</b>



Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	3 806 186,32	5 240 660,03
Cena zakupu spłaconych wierzytelności	0,00	0,00
Pozostałe koszty bezpośrednie	0,00	0,00

### Przeciętne zatrudnienie

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

Wyszczególnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zarząd	3	3
Rada Nadzorcza	5	5
Umowy o pracę	3	3,53
Umowy cywilnoprawne	0	0
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>11,53</b>

## 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zaokrąglenia z tytułu należności podatku VAT	2,47	1,49
Rozwiązanie rezerw kosztowych	0,00	520 377,12
Pozostałe	452,51	1 032,90
<b>Razem</b>	<b>454,98</b>	<b>521 411,51</b>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są przedawnione zobowiązania, zaokrąglenia z tytułu przeksięgowania VAT oraz inne przychody operacyjne.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Koszty nieudokumentowane w sposób formalny	0,00	7 143,38
Pozostałe	7 154,58	4,15
Koszty egzekucyjne i sądowe	0,00	13 871,92
<b>Razem</b>	<b>7 154,58</b>	<b>21 019,45</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 oraz koszty egzekucyjne, koszty nieudokumentowane w sposób formalny (brak możliwości uzyskania faktury lub rachunku).

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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody z tytułu sprzedaży udziałów	0,00	8 116 000,00
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	1 562 474,46	1 230 018,97
Dodatnie różnice kursowe	1 156 952,69	0,00
Pozostałe przychody finansowe	0,00	1 753,03
<b>Razem</b>	<b>2 719 427,15</b>	<b>9 347 772,00</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, przychody z tytułu sprzedaży udziałów. 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 obecnie prowadzoną działalnością Spółki tj. energią odnawialną.

W dniu 2 lutego 2022 roku Spółka sprzedała udziały w Magnolia Energy Sp. z o.o. stanowiące cały kapitał zakładowy. Wartość przychodu z tego tytułu wynosi 8 116 000,00 zł.

Koszty finansowe	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 045 068,11	782 214,18
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	138 633,31	151 106,77
Odsetki budżetowe	66 147,35	11 456,93
Pozostałe koszty finansowe – prowizje, odsetki od zaległości handl.	2 364,02	7 989,55
Odpis aktualizujący pakiety wierzytelności	0,00	0,00
Ujemne różnice kursowe	0,00	332 907,97
<b>Razem</b>	<b>2 253 212,79</b>	<b>1 285 675,40</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, koszty z tytułu zbycia udziałów, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których 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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>- 483 835,00</b>
Dotyczący roku obrotowego	0,00	- 483 835,00
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>- 601 398,00</b>	<b>- 664 705,00</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 601 398,00	- 664 705,00
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>- 601 398,00</b>	<b>- 1 148 540,00</b>



Bieżący podatek dochodowy	Pozostałe źródła	Zyski kapitałowe	Pozostałe źródła	Zyski kapitałowe
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Zysk przed opodatkowaniem działalność kontynuowana</b>	<b>-3 346 671,56</b>	<b>0,00</b>	<b>3 897 328,63</b>	<b>2 546 500,00</b>
Zysk/strata działalność zaniechana	6 828,99	0,00	11 432,74	0,00
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	11 701,53	0,00	480 736,64	11 092 000,00
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 718 376,06	0,00	9 752 704,81	0,00
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	2 639 135,25	0,00	- 1 451 650,41	8 545 500,00
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	607 565,21	0,00	2 521 100,27	0,00
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-2 799 816,64</b>	<b>0,00</b>	<b>- 4 319 124,23</b>	<b>2 546 500,00</b>
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-2 799 816,64</b>	<b>0,00</b>	<b>- 4 319 124,23</b>	<b>2 546 500,00</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 9 % - działalność kontynuowana, 19% zyski kapitałowe	0,00	0,00	0,00	483 835,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 9 % - działalność zaniechana	0,00	0,00	1 029,00	0,00
<b>Efektywna stawka podatku</b> (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	<b>- 0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>- 0,0002%</b>	<b>0,00%</b>

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2023	31.12.2022
Niewypłacone wynagrodzenia	573 234,66	277 509,14
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	273 686,37	224 094,00
Koszt badania bilansu	0,00	89 000,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od pożyczek	348 694,64	487 020,80
Rezerwa urlopową	147 863,21	55 784,98
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 90 dni	948 810,96	523 439,79
Pozostałe rezerwy	549 432,17	319 711,01
<b>Ujemne różnice przejściowe</b>	<b>2 841 722,01</b>	<b>1 976 559,72</b>
Stawka podatkowa	<b>9%</b>	<b>9%</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>255 755,00</b>	<b>177 890,37</b>



<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
wycena przychodów przyszłych okresów	0,00	8 090 834,00
Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek	1 550 772,93	660 882,33
Środki trwałe i wartości niematerialne – różnica między wartością podatkową a bilansową	276 408,15	48 399,69
Leasing – różnica między ujęciem bilansowym a podatkowym	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	1 55 901,60	0,00
<b>Dodatnie różnice przejściowe</b>	<b>2 983 082,68</b>	<b>8 800 116,02</b>
Stawka podatkowa	9%	9%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>268 477,00</b>	<b>792 010,44</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	255 755,00	177 890,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	268 477,00	792 010,00
<b>Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 722,00</b>	<b>614 120,00</b>

#### Straty podatkowe pozostałe do rozliczenia

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota</b>	<b>Rok wygaśnięcia</b>
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2018 – zyski kapitałowe	55 526,99	2023
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2021 – przychody z innych źródeł	1 249 970,19	2026
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2022 – przychody z innych źródeł	9 054 386,63	2027
<b>Razem</b>	<b>10 359 883,81</b>	

W 2023 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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-2 745 273,56	2 748 788,63
Zysk z działalności zaniechanej	6 828,99	11 432,74
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>-2 738 444,57</b>	<b>2 760 221,37</b>
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-2 738 444,57</b>	<b>2 760 221,37</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>215 100 313</b>	<b>214 686 908</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0,00	413 405
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>215 100 313</b>	<b>215 100 313</b>

Zysk / Strata na jedną akcję	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk / Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	-0,0127	0,01280
Zysk / Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	0,0000	0,0001
Zysk / Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-0,0127	0,01278
Zysk / Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0,0000	0,0001

Przyjęto średnio ważoną liczbę akcji wykazaną dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zgodną z danymi na 31.12.2022 r. po scaleniu akcji, które miało miejsce w maju 2022 r.

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

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

## 10. DYWIDENDY

W latach 2023 i 2022 Spółka nie wypłaciła dywidendy.





## 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2023-31.12.2023 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023</b>	<b>24 400,00</b>	<b>66 438,00</b>	<b>90 838,00</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 31.12.2023</b>	<b>24 400,00</b>	<b>66 438,00</b>	<b>90 838,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023</b>	<b>24 400,00</b>	<b>49 689,60</b>	<b>74 089,60</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	2 644,50	2 644,50
- amortyzacji	0,00	2 644,50	2 644,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2023</b>	<b>24 400,00</b>	<b>52 334,16</b>	<b>76 734,16</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2023</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 31.12.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>14 103,84</b>	<b>14 103,84</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2022-31.12.2022 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>24 400,00</b>	<b>66 438,00</b>	<b>90 838,00</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 31.12.2022</b>	<b>24 400,00</b>	<b>66 438,00</b>	<b>90 838,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>24 400,00</b>	<b>47 045,10</b>	<b>71 445,10</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	2 644,50	2 644,50
- amortyzacji	0,00	2 644,50	2 644,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2022</b>	<b>24 400,00</b>	<b>49 689,60</b>	<b>74 089,60</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</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 31.12.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>16 748,40</b>	<b>16 748,40</b>



## 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2023-31.12.2023 roku

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie/zaliczki na środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>64 890,85</b>	<b>156 980,56</b>	<b>285 398,20</b>	<b>507 269,61</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia środków trwałych korekta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia korekta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>64 890,85</b>	<b>156 980,56</b>	<b>285 398,20</b>	<b>507 269,61</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>46 754,22</b>	<b>86 976,59</b>	<b>0,00</b>	<b>133 730,81</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	10 702,08	10 753,66	0,00	21 455,74
- amortyzacji	0,00	10 702,08	10 753,66	0,00	21 455,74
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>57 456,30</b>	<b>97 730,25</b>	<b>0,00</b>	<b>155 186,55</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2023</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 31.12.2023</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 31.12.2023</b>	<b>0,00</b>	<b>7 434,55</b>	<b>59 250,31</b>	<b>285 398,20</b>	<b>352 083,06</b>



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2022-31.12.2022 roku

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie/zaliczki na środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>64 792,85</b>	<b>156 980,56</b>	<b>15 984,00</b>	<b>237 757,41</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	269 512,20	50 000,00
- nabycia środków trwałych korekta	0,00	98,00	0,00	0,00	98,00
Zmniejszenia korekta	0,00	0,00	0,00	98,00	98,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>64 890,85</b>	<b>156 980,56</b>	<b>285 398,20</b>	<b>507 269,61</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>35 567,28</b>	<b>64 124,96</b>	<b>0,00</b>	<b>99 692,24</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	11 186,94	22 851,63	0,00	34 038,57
- amortyzacji	0,00	11 186,94	22 851,63	0,00	34 038,57
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>46 754,22</b>	<b>86 976,59</b>	<b>0,00</b>	<b>133 730,81</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</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 31.12.2022</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 31.12.2022</b>	<b>0,00</b>	<b>18 136,63</b>	<b>70 003,97</b>	<b>285 398,20</b>	<b>373 538,80</b>



### 13. PRAWO DO UŻYTKOWANIA

#### Zmiany z tytułu prawa do użytkowania za okres 01.01.2023-31.12.2023 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023</b>	<b>2 567 149,19</b>
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	0,00
<b>Wartość bilansowa na dzień 01.01.2023</b>	<b>2 567 149,19</b>
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2023</b>	<b>2 567 149,19</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023</b>	<b>960 243,70</b>
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	0,00
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023</b>	<b>960 243,70</b>
Zwiększenia, z tytułu:	277 069,29
- amortyzacji	277 069,29
Zmniejszenia	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2023</b>	<b>1 237 312,99</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023</b>	<b>1 329 836,20</b>

#### Zmiany z tytułu prawa do użytkowania za okres 01.01.2022-31.12.2022 roku

Wyszczególnienie	Budynki, lokale
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>2 292 586,70</b>
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	0,00
<b>Wartość bilansowa na dzień 01.01.2022</b>	<b>2 292 586,70</b>
Zwiększenia	286 938,49
Zmniejszenia	12 376,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 567 149,19</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>625 911,82</b>
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	0,00
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>625 911,82</b>
Zwiększenia, z tytułu:	334 331,88
- amortyzacji	334 331,88
Zmniejszenia	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2022</b>	<b>960 243,70</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>1 606 905,49</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. W 2021 r. Spółka zawarła dwie umowy dzierżawy gruntu, umowy zostały zawarte na okres 29 lat. Spółka zawarła również kolejną umowę najmu na okres dwóch lat.



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

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na dzień 01.01.2023</b>	<b>29 638 153,63</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 038 995,46</b>
Udzielone pożyczki, w tym:	1 476 521,00
przelew środków	1 476 521,00
Gotówkowe	0,00
zapłata zobowiązań w imieniu spółek zależnych	0
naliczone odsetki	1 562 474,46
<b>Zmniejszenia</b>	<b>29 957,61</b>
Spłata pożyczek	18 065,00
Spłata odsetek	11 892,61
<b>Na dzień 31.12.2023</b>	<b>32 647 191,48</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>0</b>
Kapitał	0
Odsetki	0
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>32 647 191,48</b>
Kapitał	27 035 891,83
Odsetki	5 611 299,65

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na dzień 01.01.2022</b>	<b>25 343 634,94</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>13 911 390,72</b>
Udzielone pożyczki, w tym:	13 911 390,72
przelew środków	12 769 996,66
Gotówkowe	0,00
zapłata zobowiązań w imieniu spółek zależnych	0
naliczone odsetki	1 141 394,06
<b>Zmniejszenia</b>	<b>- 9 616 872,03</b>
Spłata pożyczek	- 9 616 872,03
<b>Na dzień 31.12.2022</b>	<b>29 638 153,63</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>0</b>
Kapitał	0
Odsetki	0
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>29 638 153,63</b>
Kapitał	<b>25 577 626,91</b>
Odsetki	4 060 526,72



## Zestawienie udzielonych pożyczek

Pożyczkobiorca	Należność główna	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Almark Investment Sp. z o.o.	938 720,00	478 921,68	0,00	1 417 641,68	5%	31.12.2023
Birch Energy Sp. z o.o.	611 350,00	389 950,80	0,00	1 001 300,80	8%	06.11.2023
Dahlia Energy Sp. z o.o.	587 190,05	83 015,63	0,00	670 205,68	4%	31.12.2023
Domi Breeze Sp. z o.o.	750,00	59,81	0,00	809,81	10%	31.12.2023
Eneko 1 Sp. z o.o.	5 600,00	531,44	0,00	6 131,44	4%	31.12.2023
Enor Sp. z o.o.	3 103 319,12	784 238,71	0,00	3 887 557,83	10%	31.12.2023
Eolica Polska Sp. z o.o.	964 667,10	101 110,99	0,00	1 065 778,09	4%	31.12.2023
EQUILBRUM Sp. z o.o.	334 020,00	156 384,04	0,00	490 404,04	10%	31.12.2023
EQUILBRUM Sp. z o.o.	43 229,00	4 661,26	0,00	47 890,26	4%	31.12.2023
FIGENE Energia Sp. z o.o.	1 279 787,73	248 538,92	0,00	1 528 326,65	12%	31.12.2023
FIR Energy Sp. z o.o.	15 375,00	2 476,81	0,00	17 851,81	4%	31.12.2023
Green Force Sp. z o.o.	956 400,00	810 345,60	0,00	1 766 745,60	5%	31.12.2023
Hagart Sp. z o.o.	4 282 879,00	1 246 065,75	0,00	5 528 944,75	4%	31.12.2023
Hagart Sp. z o.o.	344 346,42	156 610,98	0,00	500 957,40	10%	31.12.2023
INVEST WIND Sp. z o.o.	158 250,00	23 027,28	0,00	181 277,28	4%	31.12.2023
INVEST WIND Sp. z o.o.	195 879,78	3 838,64	0,00	199 718,42	10%	31.12.2023
PRORETA Sp. z o.o.	21 600,00	9 195,94	0,00	30 795,94	10%	31.12.2023
PT Energia Sp. z o.o.	391 300,00	172 914,21	0,00	564 214,21	10%	31.12.2023
PT Energia Sp. z o.o.	62 294,00	7 410,48	0,00	69 704,48	4%	31.12.2023
PT Energia Sp. z o.o.	252 105,36	57 680,52	0,00	309 785,88	1%	31.12.2023
Take The Wind Sp. z o.o.	12 291 679,47	852 819,60	0,00	13 144 499,07	4%	31.12.2023
Ventus Investments S.A.	87 050,00	6 846,82	0,00	93 896,82	4%	31.12.2023
Lime Energy Sp. z o.o.	650,00	61,27	0,00	711,27	10%	31.12.2023
Pasat Energy Sp. z o.o.	8 653,67	1 115,01	0,00	9 768,68	10%	31.12.2023





Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.	98 796,13	13 477,46	0,00	112 273,59	10%	31.12.2023
<b>Razem</b>	<b>27 035 891,83</b>	<b>5 611 299,65</b>	<b>0,00</b>	<b>32 647 191,48</b>		



## 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI

Spółka nie posiada należności z tytułu nabytych wierzytelności.

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

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Należności handlowe	99 548,51	97 446,50
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	99 548,51	97 446,50
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>99 548,51</b>	<b>97 446,50</b>

Należności handlowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12. 2023		31.12.2022	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	99 548,51	99 548,51	97 446,50	97 446,50
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>99 548,51</b>	<b>x</b>	<b>97 446,50</b>

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Spółka nie posiada żadnych należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej.

## 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI, POZOSTAŁE AKTYWA – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Zaliczki na dostawy	5 400,00	5 400,00
Z tytułu zbycia udziałów	7 416 640,00	7 416 640,00
Z tytułu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym VAT	775 283,51	235 330,42
Zaliczki na zakup akcji	5 685 760,00	5 685 760,00
Z tytułu podatków podatku VAT odzyskanie ulgi za złe długi, rozliczenia składek oraz podatków	654 469,04	324 309,83
Należności egzekucyjne	68 668,27	103 854,98
Pozostałe	192 752,78	81 404,18
<b>Razem pozostałe należności brutto, w tym:</b>	<b>14 798 973,60</b>	<b>13 852 699,41</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	0,00	0,00
<b>Pozostałe należności brutto, w tym:</b>	<b>14 798 973,60</b>	<b>13 852 699,41</b>
Krótkoterminowe	14 798 973,60	13 852 699,41
Długoterminowe	0,00	0,00



Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Pozostałe należności, w tym:	14 798 973,60	13 852 699,41
od jednostek powiązanych	5 585 760,00	5 585 760,00
od pozostałych jednostek	9 213 213,60	8 266 939,41
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>14 798 973,60</b>	<b>13 852 699,41</b>

**Pozostałe należności – struktura walutowa:**

Wyszczególnienie	31.12. 2023		31.12.2022	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	14 798 973,60	14 798 973,60	13 852 699,41	13 852 699,41
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>14 798 973,60</b>	<b>x</b>	<b>13 852 699,41</b>

**Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Zaliczki wypłacone pracownikom	0,00	0,00
Kaucje, dostawy usług niefakturowane	80 000,00	80 000,00
Przychody przyszłych okresów	8 090 834,00	8 090 834,00
Pozostałe należności	28 933,00	931,10
<b>Razem pozostałe aktywa brutto, w tym:</b>	<b>8 199 767,00</b>	<b>8 171 765,10</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	0,00	0,00
<b>Pozostałe aktywa brutto, w tym:</b>	<b>8 199 767,00</b>	<b>8 171 765,10</b>
Krótkoterminowe	108 933,00	80 931,10
Długoterminowe	8 090 834,00	8 090 834,00

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Pozostałe aktywa, w tym:	<b>8 199 767,00</b>	<b>8 171 765,10</b>
od jednostek powiązanych	237,00	931,10
od pozostałych jednostek	8 199 530,00	8 170 834,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
<b>Pozostałe aktywa brutto</b>	<b>8 199 767,00</b>	<b>8 171 765,10</b>

**Pozostałe aktywa – struktura walutowa:**

Wyszczególnienie	31.12. 2023		31.12.2022	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	8 199 767,00	8 199 767,00	8 170 834,00	8 170 834,00
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>8 199 767,00</b>	<b>x</b>	<b>8 170 834,00</b>



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

Spółka na bieżąco, zgodnie z MSSF 9, dokonuje analizy ryzyka i przewidywanych strat, które powodowałyby konieczność ujmowania kosztów w wyniku finansowym jako utratę wartości aktywów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zidentyfikowała konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wyżej wspomniane aktywa.

## 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Koszty sądowe i egzekucyjne	0,00	0,00
Ubezpieczenia	0,00	0,00
Opłata za opatentowanie znaku	0,00	0,00
Programy użytkowe	0,00	1 120,85
Pozostałe	3 558,63	261,00
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>3 558,63</b>	<b>1 381,85</b>

## 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	465,84	2 822 132,49
bank Santander Bank Polska S.A.	465,84	289,17
bank PKO BP S.A.	0,00	2 821 843,32
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>465,84</b>	<b>2 822 132,49</b>

## 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Liczba akcji	215 100 313	214 686 908
Wartość nominalna akcji	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>215 100 313</b>	<b>214 686 908</b>



**Zmiany kapitału podstawowego:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2023 – 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 – 31.12.2022</b>
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>214 686 908,00</b>	<b>211 577 131,90</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>413 405,00</b>	<b>3 109 777,00</b>
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	413 405,00	3 109 777,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>215 100 313,00</b>	<b>214 686 908,00</b>



## Emisja akcji

W 2023 roku nie miały miejsca emisje nowych akcji.

Poniższa tabela przedstawia emisje akcji w 2022 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 15.02.2022 r.	Janusz Petrykowski Radosław Gronet Michał Kurek Ludmiła Puszkar – Jesionowska Anna Flis Adam Wolny	Seria M2 zwykłe na okaziciela	0,1	8.650.000	865.000	865.000	wkład pieniężny
Umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.08.2022 r.	Janusz Petrykowski Radosław Gronet Michał Kurek Ludmiła Puszkar – Jesionowska Anna Flis Tomasz Michalak Kamil Krajewski	Seria E zwykłe na okaziciela	1,00	635.000	635.000	635.000	wkład pieniężny
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 29.08.2022 r.	IMPERIO Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	Seria B zwykłe na okaziciela	1,00	909.777	909.777	2.729.331*	aport – wkład niepieniężny w postaci 22,44% akcji spółki Ventus Investments S.A
Umowy objęcia akcji serii C zawarte w dniach 27.-30.12.2022 r. – wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii B2 w ramach kapitału warunkowego**	DEMO Jacek Sadowski z siedzibą w Jaworznie Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp. z siedzibą w Poznaniu PKF BPO Sadowska – Malczewska Sp. k. z siedzibą w Warszawie Rafał Rybarski	Seria C, zwykłe na okaziciela	1,00	413.405	413.405	413.405	wkład pieniężny





\* Cena emisyjna wyniosła 3,00 zł, natomiast wartość godziwa niniejszego wkładu niepieniężnego ustalona przez Zarząd Spółki w trybie art. 312(1) § 1 pkt. 2) KSH w zw. z art. 311 KSH, potwierdzona przez biegłego rewidenta Artura Szymańskiego (nr wpisu 12053) w opinii z dnia 17 sierpnia 2022 roku i wynosiła 7,642 mln zł

\*\* zapisanie 413.405 nowych akcji serii C na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii B2 wyemitowanych przez Spółkę nastąpiło po dniu bilansowym, tj. 23.01.2023 r. Na podstawie art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, zapisanie niniejszych papierów wartościowych na rachunkach uprawnionych jest równoznaczne z ich wydaniem, co skutkuje podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o 413.405 zł, tj. o kwotę równą wartości nominalnej akcji objętych w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego. W związku z tym, kapitał zakładowy Spółki wzrósł do kwoty 215.100.313 zł. Ujawnienie zmiany wysokości kapitału zakładowego w rejestrze nastąpiło dnia 27 lutego 2023 r.



### Kapitał podstawowy - struktura na dzień 31 grudnia 2023 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	370 000	1,00	370 000,00	udziały w przekształconej sp. z o.o.	15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela (F2, F9, J1, L2-L4, L6, B)	Brak	brak	28 095 000	1,00	28 095 000,00	aport	06.06.2019 (F2, F9) 05.11.2019 (J1) 09.03.2020 (L2-L4) 15.06.2020 (L6) 06.09.2022 (B)
Seria C akcje zwykłe na okaziciela (F1, F3-F8, H2, J2, K, L1, L7-L11, C)	Brak	brak	115 531 140	1,00	115 531 140,00	aport, wkład pieniężny	06.06.2019 (F1, F3-F8) 05.11.2019 (H2, J2) 15.06.2020 (L7) 29.10.2020 (L8) 10.05.2021 (L9) 27.05.2021 (L1) 11.06.2021 (K) 20.07.2021 (L10) 08.03.2022 (L11) 27.02.2023 (C)
Seria D akcje zwykłe na okaziciela (B, C, D, E, G, H1, I, K, L5)	Brak	brak	10 991 673	1,00	10 991 673,00	wkład pieniężny	15.11.2007 (B) 31.01.2008 (C) 13.01.2015 (D) 23.01.2018 (E) 06.06.2019 (G) 20.09.2019 (I) 05.11.2019 (H1, K) 09.03.2020 (L5)
Seria E akcje na okaziciela (M1, M2, E)	Brak	brak	2 287 500	1,00	2 287 000,00	wkład pieniężny	10.05.2021 (M1) 08.03.2022 (M2) 06.09.2022 (E)
Seria F akcje na okaziciela	Brak	brak	57 825 000	1,00	57 825 000,00	aport	15.09.2021 (N)
<b>Razem</b>			<b>215 100 313</b>		<b>215 100 313,00</b>		



W dniu 25 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu, na mocy której określono nową wartość nominalną jednej akcji na 1,00 zł i parytet wymiany akcji na 10:1, a w konsekwencji ustalono nową liczbę akcji Spółki i nowy podział akcji Spółki na serie. Rejestracja w KRS zmian w statucie Emitenta związanych ze scaleniem akcji, nastąpiła w dniu 13 maja 2022 r., natomiast w dniu 15 czerwca 2022 r. dokonano scalenia akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

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.

W dniu 18 lipca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 5(1) Statutu Spółki w zakresie nowego upoważnienia do emisji kapitału docelowego. Zmiana Statutu Spółki w tym zakresie została zarejestrowana w dniu 5 września 2022 r. i od tego dnia biegnie nowy trzyletni termin, w którym Zarząd Spółki ma prawo do emisji kapitału zakładowego do kwoty 150.000.000 zł w ramach kapitału docelowego. W ramach niniejszego kapitału docelowego, Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu, nie dokonała nowych emisji akcji.



### Kapitał podstawowy - struktura na dzień 31 grudnia 2022 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	370 000	1,00	370 000,00	udziały w przekształconej sp. z o.o.	15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela (F2, F9, J1, L2-L4, L6, B)	brak	Brak	28 095 000	1,00	28 095 000,00	aport	06.06.2019 (F2, F9) 05.11.2019 (J1) 09.03.2020 (L2-L4) 15.06.2020 (L6) 05.09.2022 (B)
Seria C akcje zwykłe na okaziciela (F1, F3-F8, H2, J2, K, L1, L7-L11)	brak	Brak	115 117 735	1,00	115 117 735,00	aport, wkład pieniężny	06.06.2019 (F1, F3-F8) 05.11.2019 (H2, J2) 15.06.2020 (L7) 29.10.2020 (L8) 10.05.2021 (L9) 27.05.2021 (L1) 11.06.2021 (K) 20.07.2021 (L10) 08.03.2022 (L11)
Seria D akcje zwykłe na okaziciela (B, C, D, E, G, H1, I, K, L5)	brak	Brak	10 991 673	1,00	10 991 673,00	wkład pieniężny	15.11.2007 (B) 31.01.2008 (C) 13.01.2015 (D) 23.01.2018 (E) 06.06.2019 (G) 20.09.2019 (I) 05.11.2019 (H1, K) 09.03.2020 (L5)
Seria E akcje na okaziciela (M1, M2, E)	brak	Brak	2 287 500	1,00	2 287 000,00	wkład pieniężny	10.05.2021 (M1) 08.03.2022 (M2) 05.09.2022 (E)
Seria F akcje na okaziciela	brak	Brak	57 825 000	1,00	57 825 000,00	aport	15.09.2021 (N)
<b>Razem</b>			<b>214 686 908</b>		<b>214 686 908,00</b>		



Na dzień 31 grudnia 2023 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	89 602 404	41,66%	89 602 404	41,58%
WISDOM LIMITED	22 600 000	10,51%	22 600 000	10,49%
Pozostali	102 897 909	47,84%	103 267 909	47,93%
<b>Razem</b>	<b>215 100 313</b>	<b>100,00%</b>	<b>215 470 313</b>	<b>100,00%</b>

W związku upływem trzyletniego terminu upoważnienia do emisji kapitału docelowego przyjętego uchwałą NWZA nr 8 z dnia 31 lipca 2019 r. przypadającym na dzień 20 września 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 18 lipca 2022 r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 5(1) Statutu Spółki w zakresie nowego upoważnienia do emisji kapitału docelowego. Zmiana Statutu Spółki w tym zakresie została zarejestrowana w dniu 5 września 2022 r. i od tego dnia biegnie nowy trzyletni termin, w którym Zarząd Spółki ma prawo do emisji kapitału zakładowego do kwoty 150.000.000 zł w ramach kapitału docelowego. W ramach niniejszego kapitału docelowego, Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu, nie dokonała nowych emisji akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	89 602 404	41,66%	1 002 404	0,47%
WISDOM LIMITED	22 600 000	10,51%	22 600 000	10,49%
RANFROX FINANCE LTD	7 210 295	3,35%	72 910 295	33,84%
Pozostali	95 687 614	47,49%	118 957 614	55,21%
<b>Razem</b>	<b>215 100 313</b>	<b>100,00%</b>	<b>215 470 313</b>	<b>100,00%</b>

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

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>343 505 799,07</b>	<b>336 773 452,63</b>
<b>Zwiększenia w okresie, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>6 732 346,44</b>
Emisja akcji	0,00	6 732 346,44
<b>Zmniejszenia w okresie, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Koszty emisji akcji	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>343 505 799,07</b>	<b>343 505 799,07</b>



## 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>- 4 155 820,57</b>	<b>3 601 923,10</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>2 760 221,37</b>	<b>413 405,00</b>
Emisja akcji – niezarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym	0,00	413 405,00
Korekta kapitału zapasowego	0,00	0,00
Kapitał zapasowy z zysku	2 760 221,37	0,00
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>413 405,00</b>	<b>8 171 148,67</b>
Podwyższenie kapitału – rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	413 405,00	700 000,00
Pokrycie straty netto	0,00	7 471 149,57
Emisja akcji umorzenie	0,00	-0,90
<b>Razem</b>	<b>-1 809 004,20</b>	<b>- 4 155 820,57</b>

## 23. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty w rachunku bieżącym	2 630,73	1 040,40
Kredyty i pożyczki pozostałe	20 606 886,96	18 968 429,85
<b>Razem kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>20 609 517,69</b>	<b>18 969 470,25</b>
- długoterminowe	0,00	10 897 271,74
- krótkoterminowe	20 609 517,69	8 072 198,51

### Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	20 609 517,69	8 072 198,51
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	0,00	10 897 271,74
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		10 897 271,74
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>20 609 517,69</b>	<b>18 969 470,25</b>

### Kredyty i pożyczki - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12. 2023		31.12.2022	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	5 119 320,98	5 119 320,98	4 018 994,19	4 018 994,19
EUR	3 341 573,20	15 490 196,71	3 187 802,74	14 950 476,06
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>20 609 517,69</b>	<b>x</b>	<b>18 969 470,25</b>





Pożyczkodawca	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Odsetki	Odpis aktualizu- jący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocento- wania	Termin spłaty
LPP S.A.	2 700 000,00	257 520,83	0,00	2 957 520,83	9,7%	2023-06-23
Janusz Petrykowski	1 456 090,00	225 728,37	0,00	1 681 818,37	6,5%	2023-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki	55 000,00	5 861,64	0,00	60 861,64	10 %	2022-12-31
Jarosław Choroszewski	9 565 600,00	1 493 806,01	0,00	11 059 406,01	10%	2024-06-08
Jarosław Choroszewski	3 739 280,00	691 510,70	0,00	4 430 790,70	18%	2023-12-21
Łukasz Abgarowicz	410 528,31	5 961,10	0,00	416 489,41	10%	2014-05-31
<b>Razem</b>	<b>17 926 498,31</b>	<b>2 680 388,65</b>	<b>0,00</b>	<b>20 606 886,96</b>		

#### Tabela ruchu pożyczek otrzymanych

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na 1 stycznia 2023</b>	<b>18 969 470,25</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 801 186,75</b>
Otrzymane pożyczki	755 118,64
Gotówkowe	0,00
przelew środków	755 118,64
Naliczone odsetki	2 046 068,11
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 161 139,31</b>
Spłata pożyczki	3 684,79
Wycena różnic kursowych	1 157 454,52
<b>Na 31 grudnia 2023</b>	<b>20 609 517,69</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>0,00</b>
Kapitał	0,00
Odsetki	0,00
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>20 609 517,69</b>
Kapitał	17 929 129,04
Odsetki	2 680 388,65



Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na 1 stycznia 2022</b>	<b>8 959 273,11</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>16 196 439,60</b>
Otrzymane pożyczki	18 711 317,59
Gotówkowe	0,00
przelew środków	18 711 317,59
Naliczone odsetki	770 397,98
<b>Zmniejszenia</b>	<b>- 9 472 648,86</b>
Spłata pożyczki	- 9 218 650,00
Spłata odsetek	- 253 998,86
<b>Na 31 grudnia 2022</b>	<b>18 968 339,82</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>10 897 271,74</b>
Kapitał	10 317 780,00
Odsetki	579 491,74
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>8 071 068,08</b>
Kapitał	7 904 800,49
Odsetki	166 267,59

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

W roku 2023 oraz w 2022 nie wystąpiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

#### 25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>3 403 841,28</b>	<b>1 862 770,87</b>
- wobec jednostek powiązanych	20 290,60	0,00
- wobec jednostek pozostałych	3 383 550,68	1 862 770,87

#### Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12. 2023		31.12.2022	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	3 403 841,28	3 403 841,28	1 862 770,87	1 862 770,87
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>3 403 841,28</b>	<b>x</b>	<b>1 862 770,87</b>



## 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Podatki, cła, ubezpieczenia i inne świadczenia, w tym:	849 914,94	799 138,20
Podatki pozostałe	118 806,19	92,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	110 043,04	401 992,95
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	621 065,71	353 703,25
Podatek PCC	0,00	20 059,00
Wynagrodzenia, w tym:	945 250,22	277 509,14
Dla Zarządu i Rady Nadzorczej	455 343,62	148 153,93
Zobowiązania wobec pracowników i osób współpracujących	489 906,60	16 449,22
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Otrzymana przedpłata	0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	0,00	0,00
Pozostałe	88 048,65	123 748,80
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 883 213,81</b>	<b>1 200 396,14</b>

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12. 2023		31.12.2022	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 883 213,81	1 883 213,81	1 200 396,14	1 200 396,14
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>1 883 213,81</b>	<b>x</b>	<b>1 200 396,14</b>

## 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Poniżej 60 dni	9 370,06	62 318,14
60 - 90 dni	4 685,03	23 265,80
90 – 180 dni	89 870,59	51 216,63
180 – 360 dni	7 085,03	157 410,30
Powyżej 360 dni	1 737 855,34	1 632 405,63
<b>Razem opłaty leasingowe</b>	<b>1 848 866,05</b>	<b>2 077 723,29</b>
Przyszły koszt odsetkowy	132 785,57	151 106,79
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>1 716 080,48</b>	<b>1 926 616,50</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą umowy najmu lokalu zawartej w grudniu 2018 roku, umowy najmu z marca 2021 r. oraz dwóch umów dzierżawy gruntów zawartych w sierpniu 2021 r. W 2022 r. Spółka zawarła umowę dzierżawy gruntów oraz umowę najmu. Zobowiązanie wynika z ujęcia w aktywach prawa do użytkowania umów najmu oraz dzierżaw gruntu.



## 28. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia, składki ZUS	1 310,84	1 310,84
Rezerwa urlopową	147 863,21	55 784,98
<b>Razem, w tym:</b>	<b>149 174,05</b>	<b>57 095,82</b>
- krótkoterminowe	149 174,05	57 095,82

### Zmiana stanu rezerw

Tytuł rezerwy	31.12.2022	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2023
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia, składki ZUS	1 310,84	0,00	0,00	0,00	1 310,84
Rezerwa urlopową	55 784,98	147 863,21	55 784,98	0,00	147 863,21
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>57 095,82</b>	<b>147 863,21</b>	<b>55 784,98</b>	<b>0,00</b>	<b>149 174,05</b>

## 29. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Niezafakturowane koszty w tym:	548 121,33	89 000,00
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	0,00	0,00
- koszty usług obcych	548 121,33	89 000,00
<b>Razem, w tym:</b>	<b>548 121,33</b>	<b>89 000,00</b>
- krótkoterminowe	548 121,33	89 000,00

## 30. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

W latach 2023 i 2022 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

## 31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W latach 2023 i 2022 Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

## 32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka dokonała analizy klas instrumentów finansowych w 2023 i 2022 roku, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej.



Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy - dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 898 522,11	13 950 145,91	14 898 522,11	13 950 145,91
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności z tytułu nabytych wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - pożyczki udzielone	32 647 191,48	29 638 153,63	32 647 191,48	29 638 153,63
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - środki pieniężne	465,84	2 822 132,49	465,84	2 822 132,49

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - pożyczki otrzymane	20 609 517,69	18 696 470,25	20 609 517,69	18 696 470,25
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu leasingu	1 716 080,48	1 926 616,50	1 716 080,48	1 926 616,50
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 287 055,09	3 063 167,01	5 287 055,09	3 063 167,01
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
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
FIGENE Energia Sp. z o.o.*	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	57 167 000,00	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	7 526 000,00	2018-12-14	Pełna
Proreta Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	6 700 000,00	2018-12-14	Pełna
Equilibrium Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa	100	100	12 000 000,00	2019-02-26	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. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa	100	100	32 400 000,00	2019-10-17	Pełna
Eneko 1 Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa	100	100	8 100 000,00	2019-12-09	Pełna
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa	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 Investments S.A.***	ul. Nowogrodzka nr 6A, lok.13, 00-513 Warszawa	100	100	34 062 000,00	2020-05-28 2022-08-29	Pełna
Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.****	ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa	72	72	188 193 040,78	2021-07-05 2022-02-24	Pełna
Pasat Energy Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 6A, lok. 13, 00-513 Warszawa	100	100	25 000 800,00	2021-07-05	Pełna
Energia Uno Sp. z o.o.	ul. Kąty Grodzkie 115K, 08-289 Warszawa	100	100	42 798 800,00	2021-07-05	Pełna
Rosemary Energy Sp. z o.o.	ul. Kuropatwy 26A, 02-892 Warszawa	100	100	3 982 000,00	2021-07-05	Pełna
Green Force Sp. z o.o.	ul. Świętokrzyska 35/149, 00-049 Warszawa	100	100	3 500 000,00	2021-09-02	Pełna
<b>Razem</b>				<b>525 419 640,78</b>		





\*FIGENE Energia Sp. z o.o. posiada 100% FIR Energy Sp. z o.o.

\*\*Hagart Sp. z o.o. posiada 100% Eolica Polska Sp. z o.o. - 100%

\*\*\* Ventus Investments S.A. posiada 100% Lime Energy Sp. z o.o. oraz 100% Domi Breeze Sp. z o.o.

\*\*\*\* Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. posiada 100% Farma Wiatrowa Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących aktywów finansowych.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) brutto	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
Ventus Investment S.A.	0,00	-57 1064,34	4 502 027,93	0,00	4 493 768,45	0,00	6 393 825,93
Dahlia Energy Sp. z o.o.	0,00	-44 770 ,77	54 911,51	0,00	54 778,32	0,00	1 118 181,28
FIR Energy Sp. z o.o.	0,00	-39 014,78	57 381,92	0,00	37 272,00	0,00	431 361,92
FIGENE Energia Sp. z o.o.	20 202 695,35	-2 824 017,92	4 226 205,81	0,00	2 941 777,67	0,00	22 648 859,37
Hagart Sp. z o.o.	0,00	-153 989,62	2 501 111,04	0,00	1 231 689,13	0,00	4 633 259,96
Take The Wind Sp. z o.o.	2 736 069,03	-1 246 932,05	1 789 761,69	0,00	1 485 771,03	0,00	28 918 604,61
Proreta Sp. z o.o.	0,00	-8 776,38	23 923,84	0,00	23 770,48	0,00	2 075 725,44
Eolica Polska Sp. z o. o.	0,00	-544 048,90	35 235,59	0,00	35 235,59	0,00	5 567 536,21
Equilibrium Sp. z o.o.	0,00	-43 400,83	17 688,67	0,00	17 688,67	0,00	1 655 340,30
PT Energia Sp. z o.o.	0,00	-51 379,21	89 036,44	0,00	88 938,00	0,00	1 504 500,12
Birch Energy Sp. z o.o.	0,00	-58 515,68	83 810,00	0,00	83 810,00	0,00	623,810,00
Enor Sp.z o.o.	2 223 633,97	-2 236 526,24	2 729 388,48	0,00	2 155 436,33	0,00	2 729 388,48
Invest Wind Sp. z o.o.	0,00	-44 006,81	239 984,62	0,00	234 905,91	0,00	4 727 799,84
Eneko 1 Sp. z o.o.	0,00	-6 677,62	18 913,94	0,00	18 741,00	0,00	1 936 015,69
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	0,00	-11 653,35	536,67	0,00	536,67	0,00	499 899,67



Domi Breeze Sp z o.o.	0,00	-7 241,44	34 874,76	0,00	26 601,83	0,00	1 143 166,48
Lime Energy Sp z o.o.	0,00	-7 299,26	89 786,46	0,00	66 923,93	0,00	4 284 738,06
Almark Investment Sp. z o.o.	0,00	-49 560,99	65 493,07	0,00	14 668,09	0,00	956 651,80
Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.	0,00	-21 006,85	46 460,22	0,00	44 163,92	0,00	3 544 015,35
Pasat Energy Sp. z o.o.	0,00	-12 171,48	42 932,47	0,00	42 883,67	0,00	1 214 041,34
Energia Uno Sp. z o.o.	0,00	-281,25	23 957,20	0,00	3 212,00	0,00	4 004 019,21
Rosemary Energy Sp. z o.o.	0,00	-652,09	19 904,88	0,00	0,00	0,00	4 005 180,50
Green Force Sp. z o.o.	0,00	-58 808,16	53 918,49	0,00	53 796,49	0,00	921 672,09
Farma Wiatrowa Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

Nazwa jednostki	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Ventus Investment S.A.	354 150,00	0,00	6 940 758,00	0,00	-1 041 457,34	-57 164,34	197 539,61	0,00
Dahlia Energy Sp. z o.o.	759 650,00	0,00	0,00	0,00	-409 800,85	-44 770,77	813 102,90	0,00
FIR Energy Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	0,00	0,00	-231 992,18	-39 014,78	682 368,88	0,00
FIGENE Energia Sp. z o.o.	14 767 000,00	0,00	5 800 000,00	0,00	1 589 475,76	-2 824 017,92	6 495 353,05	0,00
Hagart Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	0,00	0,00	-1 343 844,74	-153 989,62	6 111 094,32	0,00
Take The Wind Sp. z o.o.	1 777 700,00	0,00	0,00	0,00	1 015 532,23	-1 246 932,05	27 839 154,46	0,00
Proreta Sp. z o.o.	2 562 500,00	0,00	0,00	0,00	-608 245,12	-8 776,38	130 246,94	0,00
Eolica Polska Sp. z o.o.	1 128 000,00	0,00	5 742 366,78	0,00	-5 016 131,48	-544 048,90	4 257 349,81	0,00



Equilibrium Sp. z o.o.	921 500,00	0,00	623 000,00	0,00	-498 593,14	-43 400,83	652 834,27	0,00
PT Energia Sp. z o.o.	864 500,00	0,00	0,00	0,00	-306 318,94	-51 379,21	997 698 27	0,00
Birch Energy Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	0,00	0,00	-389 098,12	-58 515,68	1 051 423,80	0,00
Enor Sp.z o.o.	50 000,00	0,00	274 073,00	0,00	-2 281 078,99	-2 236 526,24	6 922 920,71	0,00
Invest Wind Sp. z o.o.	45 000,00	0,00	4 370 847,42	0,00	-108 982,81	-44 006,81	446 038,62	18 903,42
Eneko 1 Sp. z o.o.	2 298 000,00	0,00	0,00	0,00	-402,510,53	-6 677,62	47 203,84	0,00
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	225 000,00	0,00	277 134,76	0,00	-26 403,74	-11 653,35	35 822,00	0,00
Domi Breeze Sp z o.o.	8 000,00	0,00	372 000,00	0,00	-131 017,03	-7 241,44	36 424,95	865 000,00
Lime Energy Sp z o.o.	96 250,00	0,00	1 366 813,00	0,00	-655 131,43	-7 299,26	41 105,75	3 443 000,00
Almark Investment Sp. z o.o.	50 000,00	0,00	0,00	0,00	-472 496,01	-49 560,99	1 428 708,80	0,00
Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.	5 000,00	0,00	4 165 250,13	0,00	-796 000,00	-21 006 ,85	190 772,07	0,00
Pasat Energy Sp. z o.o.	5 100,00	0,00	267 345,81	0,00	-717 251,99	-12 171,48	1 671 019,00	0,00
Energia Uno Sp. z o.o.	26 750,00	0,00	3 939 961,19	0,00	-16 670,00	-281,25	54 259,27	0,00
Rosemary Energy Sp. z o.o	26 750,00	0,00	3 956 260,81	0,00	-12 849,51	-652,09	35 671,29	0,00
Green Force Sp. z o.o.	50 000,00	0,00	0,00	0,00	-864 269,51	-58 808,16	1 794 749,76	0,00
Farma Wiatrowa Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.



### 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 609 517,69	18 696 470,25
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 716 080,48	1 926 616,50
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 287 055,09	3 063 167,01
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 465,84	- 2 822 132,49
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>27 612 187,42</b>	<b>20 864 121,27</b>
Kapitał własny	554 058 663,30	556 797 107,87
<b>Kapitał razem</b>	<b>554 058 663,30</b>	<b>556 797 107,87</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>581 670 850,72</b>	<b>577 661 228,27</b>
Wskaźnik dźwigni	4,75%	3,61%

### 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 nowej strategii związanej z działalnością w sektorze energii odnawialnej**

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.

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 sytuacja polityczno-gospodarcza związana z wojną w Ukrainie. Wpływu konfliktu na koniunkturę gospodarczą w Polsce oraz w światowej gospodarce jest widoczny, w tym również na warunki pozyskania kapitału z rynku finansowego lub kapitałowego.

Emitent na bieżąco monitoruje i analizuje możliwy wpływ tych okoliczności na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne 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 przed scaleniem (Akcji Serii F1-F9), a także akcji kolejnych emisji aportowych przeprowadzanych w celu pozyskania do Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL kolejnych 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. Potwierdzeniem prawidłowości dokonanej wyceny wartości godziwej projektów jest uzyskana cena sprzedaży udziałów dla Magnolia Energy sp. z o.o., a także rosnące ceny energii elektrycznej, które znacznie przekraczają wyjściowe dane przyjęte do oszacowania przychodów pochodzących z przygotowywanych projektów.

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych, 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 oraz ryzyko kursowe**

Na aktualnym etapie działalności, Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL koncentruje się zarówno na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, jak i pozyskiwaniu środków finansowych na realizację inwestycji a także na bieżącą działalność Emitenta i spółek Grupy, obecnie pochodzących ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego, jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE Energia Sp. z o.o. czy ENOR 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.

Ponadto, wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w przypadku, jeśli Grupa dokonywałaby rozliczeń lub płatności mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy FIGENE. Sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę kursów walut.

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 i rozpoczętych 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, np. wynikające ze zmienności stóp procentowych, 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 pandemii koronawirusa COVID -19 oraz obecna sytuacja polityczno-gospodarczą po wybuchu wojny w Ukrainie. Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych w najbliższych okresach sprawozdawczych.

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. Niemniej cele polityki energetycznej przyjmowane na poziomie unijnym a także wynikające z nich działania polskiego ustawodawcy, wskazują na przyjęcie kierunku liberalizującego dotychczasowe restrykcje przyjęte dla rozwoju farm wiatrowych w Polsce, co stanowi szansę dalszego rozwoju projektów znajdujących się w portfolio Grupy FIGENE, a także powstanie nowych okazji inwestycyjnych związanych z nabyciem projektów, które dotychczas nie miały szansy jej realizacji.

### **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. Niemniej, należy zwrócić uwagę, że aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza na rynku energetycznym, związana ze skutkami agresji zbrojnej na Ukrainę, w szczególności w zakresie dążenia do uniezależnienia się od rosyjskich surowców energetycznych, skłania państwa Unii Europejskiej, w tym Polskę do przyspieszenia działań związanych z umożliwieniem dalszego rozwoju OZE na rynku krajowym i europejskim.

### **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 sytuacja polityczno-gospodarcza w związku z agresją Rosji na Ukrainę, choć skutki długofalowe aktualnej sytuacji nie są możliwe do określenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania i zależą od wielu innych czynników, w tym czasu trwania konfliktu, ograniczeń wprowadzanych przez władze publiczne oraz wpływu działań ochronnych zmierzających do minimalizacji negatywnych skutków wojny 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. Zapowiadana liberalizacja przepisów tzw. „ustawy odległościowej” skutkować będzie zmniejszeniem ryzyka związanego z lokalizacją projektów, z uwagi na „uwolnienie” możliwych do wykorzystania na cele realizacji farm wiatrowych terenów, które dotychczas podlegały restrykcjom odległościowym.

Lokalizacja projektów umożliwi bezpośrednią współpracę z podmiotami, które mogą stać się potencjalnymi odbiorcami energii elektrycznej produkowanej przez park wiatrowy na bazie zawartych długoterminowych umów sprzedaży energii.

### **Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami meteorologicznymi oraz ryzyko klęsk żywiołowych**

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.

Produkcja energii w instalacjach fotowoltaicznych jest bezpośrednio powiązana z dostępnymi zasobami energii słonecznej. Więcej zasobów energii słonecznej oznacza większą produkcję energii elektrycznej, a tym samym większe dochody Emitenta i spółek z Grupy ze sprzedaży rynkowej. Zmiany w ilości promieniowania słonecznego w danym roku, a także ewentualne błędy lub niedokładności w obliczaniu prognozowanego nasilenia promieniowania słonecznego, mogą mieć negatywny wpływ na ostateczną ilość generowanej przez poszczególne farmy fotowoltaiczne energii elektrycznej.

Ponadto niekorzystne warunki meteorologiczne, jak również klęski żywiołowe, wypadki i inne nieprzewidywalne zdarzenia mogą negatywnie wpływać na funkcjonowanie farm fotowoltaicznych i elektrowni wiatrowych należących do Grupy (np. wskutek podtopień), a także powodować opóźnienia w procesie ich budowy, napraw lub konserwacji farm fotowoltaicznych, wpływając na ich działalność operacyjną, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Emitenta.

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. Wpływ na wzrost konkurencji w tym sektorze może mieć również liberalizacja przepisów „ustawy odległościowej” lub też rozwój projektów z innych źródeł energii odnawialnej, np. farm morskich.



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.

Grupa FIGENE postrzega w liberalizacji przepisów „ustawy odległościowej” szansę na umocnienie swojej pozycji rynkowej, biorąc pod uwagę istniejący portfel projektów, które będą mogły być realizowane na podstawie nowych przepisów, a także możliwość pozyskania nowych projektów budowy farm, wykorzystując swoje dotychczasowe doświadczenia. Aktualny etap rozwoju projektów Emitenta stanowi również w ocenie Zarządu Spółki przewagę konkurencyjną oferty Spółki w stosunku do innych alternatywnych źródeł OZE, w związku z ich kapitałochłonnością i stosunkowo wczesną fazą rozwoju. Emitent posiada również kompetencje i doświadczenie pozwalające na rozwój działalności również w nowych kierunkach.

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

Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL 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. Wylimitowanie 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. Jednakże obserwowany w ostatnim czasie gwałtowny wzrost cen energii pozwala Grupie FIGENE efektywnie wykorzystać możliwości ekonomiczne rynku





realizując również sprzedaż energii po cenach wolnorynkowych poprzez spółkę obrotu FIGENE Energia.

### **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 kilkakrotne zwiększenie kapitału zakładowego w/w Spółki.

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 niewypełnienia przez spółki z Grupy warunków zawartych umów, w szczególności w zakresie płatności czynszu, 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.



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 sądowo-administracyjne, mające na celu uchylenie wadliwej w ocenie Grupy decyzji administracyjnej organu II instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu po rozpatrzeniu sprawy przesłał ponownie do rozpatrzenia przez SKO wskazując na oczekiwane rozstrzygnięcie sprawy mającej istotny wpływ na dalsze 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.

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 na lata 2019 - 2021, którego założenia określone były 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. W dniu 18 lipca 2022 r. w uchwale nr 18 Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników przyjęło założenia programu motywacyjnego dla członków organów Spółki i spółek zależnych, kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników i współpracowników Grupy kapitałowej na lata 2022 – 2024. Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia niniejsze ryzyko jako niewielkie.

### **Ryzyko transakcji z podmiotami powiązanymi**

W toku prowadzonej działalności Spółka, spółki zależne z Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL oraz inne podmioty powiązane osobowo i kapitałowo dokonują pomiędzy sobą transakcji, które umożliwiają efektywne prowadzenie ich działalności gospodarczej. W ramach Grupy kapitałowej oraz pomiędzy Spółką i innymi podmiotami powiązanymi dokonywane są transakcje związane między innymi ze świadczeniem usług, jak również finansowaniem ich działalności poprzez np. pożyczki. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązują szczególnie 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.

Emitent udziela pożyczek spółom zależnym. Jest to zgodne z założeniami modelu biznesowego Grupy FIGENE, który zakłada finansowanie działalności poszczególnych spółek z Grupy m.in. poprzez pożyczki ze spółki dominującej, i lub także bezpośrednio z kredytów lub środków pochodzących od inwestorów zewnętrznych. Spółka ocenia niniejsze ryzyko za niewielkie, bowiem udzielane spółkom zależnym pożyczki są przeznaczone na cele związane z przygotowaniem projektów do realizacji. Środki z tych pożyczek zostaną zaliczone na wkład własny w ramach uzyskiwania finansowania bankowego w formule *project finance* oraz, jeśli zajdzie taka potrzeba, zostaną skonwertowane na kapitał.

### **Ryzyko dotyczące sporu korporacyjnego w spółce Emitenta**

Działania jednego z akcjonariuszy - Advanced Company Limited doprowadziły do wewnętrznego konfliktu i sporu korporacyjnego w spółce Emitenta. Działania tego podmiotu będącego akcjonariuszem Spółki FIGENE CAPITAL S.A., a uzurpującego sobie prawo do samodzielnego podejmowania decyzji z pominięciem pozostałych, mniejszościowych akcjonariuszy, utrudniły prawidłowe funkcjonowanie organów Spółki i podejmowanie decyzji zarządczych. Ponadto interes większościowego akcjonariusza, kierującego się własnymi priorytetami, które w tym przypadku nie jest zgodny z dobrem Spółki i tworzonej przez nią Grupy Kapitałowej. Spór korporacyjny w FIGENE CAPITAL S.A. może wiązać się z różnorodnymi ryzykami, które mogą wpływać zarówno na samą Spółkę i jej Grupę, jak i jej akcjonariuszy, zarząd oraz pracowników. Spółka zdefiniowała następujące ryzyka, jakie mogą wystąpić w związku z niniejszym konfliktem:

- ryzyko zarządzania: Konflikty mogą prowadzić do paraliżu decyzyjnego zarówno ze strony Zarządu, jak i Rady Nadzorczej. Paraliż w funkcjonowaniu organów Spółki może się wiązać



z opóźnieniami w podejmowaniu kluczowych decyzji, co może negatywnie wpłynąć nie tylko na rozwój Spółki, ale także może zakłócić codzienną działalność Emitenta.

- ryzyko strategiczne: Konflikty korporacyjne mogą znacznie utrudnić realizację strategicznych celów Spółki, co może opóźnić lub uniemożliwić realizację kluczowych projektów a także narazić na ryzyko wrogiego przejęcia.
- ryzyko finansowe: Spory korporacyjne generują znaczne koszty również prawne. Konflikty mogą prowadzić do strat operacyjnych i zakłóceń w działalności operacyjnej Spółki, co może skutkować stratami finansowymi. Ponadto konflikty wewnętrzne mogą prowadzić do spadku zaufania inwestorów i, w konsekwencji, do obniżenia wartości akcji Spółki. Spółka może być narażona na kary i sankcje nałożone przez organy regulacyjne.
- ryzyko reputacyjne: Utrata zaufania ze strony kluczowych klientów i partnerów biznesowych może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Konflikty korporacyjne mogą przyciągnąć negatywną uwagę mediów, co może zaszkodzić reputacji Spółki.

W celu minimalizacji powyższych ryzyk, Zarząd Emitenta monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji konfliktowej i podejmuje wszelkie możliwe kroki prawne i organizacyjne, aby jak najszybciej rozwiązać tę sytuację i przywrócić właściwe funkcjonowanie Spółki. Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe starania dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa jej funkcjonowania oraz mających na celu ochronę interesów Spółki oraz osób i podmiotów z nią współpracujących. Spółka monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji, wdrażając wszelkie niezbędne działania, które zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i doświadczeniem, zapewnią rozwój i kontynuację działalności operacyjnej.

## **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 sporządzenia niniejszego sprawozdania jest dwóch 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. W alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect płynność akcji emitentów jest niższa niż na innych rynkach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z niską płynnością akcji Emitenta mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby jego akcji w krótkim czasie, bez spowodowania znacznego obniżenia cen tych akcji.



Cena sprzedaży akcji może być niższa niż ich cena zakupu lub cena akcji obejmowanych w ramach oferty na skutek szeregu 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,
- 2) 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;
- 3) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 4) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 5) 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 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 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 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 opinii 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).





### 36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

#### Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

- Pan Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji raportu posiadał bezpośrednio 1.527.668 akcji Emitenta, stanowiących 0,71% w kapitale zakładowym i 0,71% w głosach Emitenta, natomiast pośrednio poprzez WISDOM Limited, posiada 22.600.000 akcji Emitenta, stanowiących 10,51% w kapitale zakładowym i 10,49% w głosach Emitenta.  
Łącznie pośrednio i bezpośrednio, Pan Janusz Petrykowski posiada obecnie 24.127.668 akcji stanowiących 11,22% w kapitale zakładowym Emitenta i 11,20% w głosach Emitenta.

#### Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 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 31 grudnia 2023 r. 6.003.162 akcje Emitenta, stanowiące 2,79% w kapitale zakładowym i 2,79% w głosach. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pan Andrzej Bruczko nie był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.
- Pan Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem bezpośrednio posiadającym na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 110 akcji Emitenta, stanowiące 0,03% w kapitale zakładowym i 0,03% w głosach. Akcje te są uprzywilejowane co do głosu w stosunku 2:1.

#### Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki

Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków Kadry Kierowniczej i organów nadzoru	Wynagrodzenia	
	Za okres	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zarząd	588 282,98	1 497 566,16
Prokurenci	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	33 202,24	21 790,96
<b>Razem</b>	<b>621 485,22</b>	<b>1 519 357,12</b>



## TRANSAKcje JEDNOSTKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązаныmi	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Pożyczki udzielone (kapitał + odsetki)		Przychody finansowe w tym odsetki	
	za okres		na dzień		za okres	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Podmioty zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 647 191,48</b>	<b>29 638 153,63</b>	<b>1 562 474,46</b>	<b>1 064 606,83</b>
Take The Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	13 144 499,07	11 904 562,60	486 119,29	297 014,79
Hagart Sp. z o.o.	0,00	0,00	6 029 902,15	5 823 385,48	205 731,67	205 708,04
FIGENE Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00	1 528 326,65	909 353,42	250 851,26	9 353,42
Almark Investment Sp. z o.o.	0,00	0,00	1 417 641,68	1 370 705,69	46 935,99	46 935,99
PT Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00	943 704,57	899 561,77	44 142,80	44 142,81
Dahlia Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	670 205,68	646 572,86	23 482,82	23 481,60
FIR Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	17 851,81	17 236,82	614,99	614,99
Proreta Sp. z o.o.	0,00	0,00	30 795,94	28 262,57	2 133,37	2 107,67
Equilibrium Sp. z o.o.	0,00	0,00	538 294,30	520 416,37	35 592,93	36 907,29
Eolica Polska Sp. z o.o.	0,00	0,00	1 065 778,09	986 261,17	43 546,82	29 231,30
Enor Sp. z o.o.	0,00	0,00	3 887 557,83	3 482 494,69	302 063,14	234 693,65
Birch Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	1 001 300,80	952 392,79	48 908,01	48 908,01
Eneko 1 Sp. z o.o.	0,00	0,00	6 131,44	5 571,47	209,97	185,72
INVEST WIND Sp. z o.o.	0,00	0,00	380 995,70	175 316,29	10 149,63	6 375,02
Lime Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	711,27	371,67	39,60	21,67
Ventus Investment S.A.	0,00	0,00	93 896,82	90 222,82	3 474,00	2 649,68
Domi Breeze Sp. z o.o.	0,00	0,00	809,81	795,81	14,00	45,81
Green Force Sp. z o.o.	0,00	0,00	1 766 745,60	1 718 925,60	47 820,00	47 820,00



Pasat Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	9 768,68	8 636,56	832,12	282,89
Unio Verde Gromadka Sp. z o.o.	0,00	0,00	112 273,59	96 738,77	9 794,69	3 682,77
BBBM Ekolog Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	368,41	17,36	18,41

#### 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	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podmioty zależne</b>	<b>112 316,08</b>	<b>87 613,76</b>	<b>0,00</b>	<b>3 650,43</b>
Figene Energia Sp. z o.o.	31 500,00	0,00	0,00	3 650,43
Enor Sp. z o.o.	80 816,08	87 613,76	0,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 681 818,37</b>	<b>1 252 510,53</b>
Janusz Petrykowski	0,00	0,00	1 681 818,37	1 252 510,53

## 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	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podmioty zależne</b>	<b>34,36</b>	<b>139,84</b>	<b>0,00</b>	<b>7 174,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Figene Energia Sp. z o.o.	34,36	139,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Enor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	7 174,90	0,00	0,00
Invest Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>86 307,84</b>	<b>78 841,33</b>	<b>110 045,15</b>	<b>34 578,65</b>	<b>438 423,13</b>	<b>150 153,93</b>
Janusz Petrykowski	86 307,84	78 841,33	89 712,50	34 578,65	201 536,56	48 174,01
Radosław Gronet	0,00	0,00	1 332,65	0,00	7 723,40	21 696,80
Michał Kurek	0,00	0,00	0,00	0,00	50,662,40	50 662,40
Andrzej Bruczko	0,00	0,00	0,00	0,00	10 000,84	4 500,84
Jacek Sadowski	0,00	0,00	0,00	0,00	1 500,56	1 500,56
Janusz Popławski	0,00	0,00	0,00	0,00	6 500,84	4 500,84
Mariola Więckowska	0,00	0,00	2 000,00	0,00	4 000,84	3 000,84
Szymon Brożyński	0,00	0,00	0,00	0,00	500,28	500,28
Konrad Raczkowski	0,00	0,00	0,00	0,00	6 500,00	1 500,00
Robert Koński	0,00	0,00	17 000,00	0,00	140 497,41	14 117,36
<b>Rezerwy założone na wynagrodzenia Członków Zarządu</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>



### 37. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w bilansie	465,84	2 822 132,49
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	0,00
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>465,84</b>	<b>2 822 132,49</b>

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<b>Amortyzacja, w tym:</b>	<b>301 169,59</b>	<b>371 014,95</b>
- amortyzacja wartości niematerialnych	2 644,50	2 644,50
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21 455,74	34 038,57
- amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)	277 069,29	334 331,88
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- odsetki od pożyczek udzielonych	0,00	0,00
<b>Koszty odsetek, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- odsetki z tytułu leasingu	0,00	0,00
- odsetki od pożyczek otrzymanych	0,00	0,00
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>551 199,56</b>	<b>- 130 974,50</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	92 078,23	89 000,00
- bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	459 121,33	- 219 974,50
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-948 376,20</b>	<b>- 2 557 775,23</b>
- bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-948 376,20	- 2 557 775,23
- należne wpłaty na kapitał	0,00	0,00
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>2 223 888,08</b>	<b>- 3 319 992,86</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 223 888,08	- 3 319 992,86
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-30 178,68</b>	<b>1 668,52</b>
- zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-30 178,68	1 668,52

### 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.



Wyszczególnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	0,00	0,00
Przychody z działalności windykacyjnej	6 828,99	11 432,74
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	0,00
<b>Przychody ogółem z działalności zaniechanej</b>	<b>6 828,99</b>	<b>11 432,74</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

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

#### Grupa Kapitałowa:

Z dniem 01 stycznia 2023 r. Spółka zależna FIGENE Energia Sp. z o.o. rozpoczęła realizację długoterminowego kontraktu z LPP S.A. na sprzedaż energii elektrycznej z OZE (PPA). Umowa obejmuje energię produkowaną m.in. przez farmę wiatrową TAKE THE WIND Sp. z o.o. o mocy 3,5 MW w gminie Złotów, woj. wielkopolskie. PPA przewiduje dostawę łącznie 358 000 MWh energii wiatrowej przez 10 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat. Realizacja tej umowy jest strategicznie ważna dla Grupy FIGENE, ze względu na jej wartość, zakontraktowany wolumen oraz wieloletni okres współpracy, co pozytywnie wpłynie na przyszłe przychody Grupy. Jest to jedna z największych umów PPA na energię odnawialną w Polsce, stanowiąca kluczowy krok w realizacji strategii Grupy i zwiększaniu jej udziału w rynku energii odnawialnej. (RB ESPI nr 1/2023 z dnia 02 stycznia 2023 r.).

Ponadto, FIGENE Energia Sp. z o.o. w dniu 08 sierpnia 2023 r. podpisała ze SZKUNER Sp. z o.o. z siedzibą we Władysławowie umowę typu PPA w zakresie sprzedaży energii pochodzącej ze źródeł OZE realizowaną przez Grupę FIGENE. Niniejsza umowa jest wynikiem przyjęcia przez SZKUNER Sp. z o.o. oferty uprzednio złożonej przez FIGENE Energia. W umowie PPA Strony uzgodniły nowy wolumen sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł OZE realizowanych przez Grupę FIGENE oraz nowy okres obowiązywania umowy, który będzie trwał 5 lat począwszy od 1 stycznia 2024 r. Łączny wolumen energii zakontraktowany w ramach współpracy pomiędzy Grupą FIGENE a SZKUNER Sp. z o.o. wynosi 21 250 MWh. Istotna wartość umowy biorąc pod uwagę zakontraktowany wolumen a także długookresowa współpraca, pozytywnie wpłynie na wzrost przychodów spółki zależnej i Grupy FIGENE w przyszłych okresach. Ponadto, podpisana z SZKUNER Sp. z o.o. umowa PPA jest kolejnym tego typu kontraktem, mającym wpływ na dynamikę rozwoju Grupy Emitenta i stanowiącym kolejny kamień milowy realizacji przyjętej strategii (RB ESPI nr 1/2022 za dnia 03 stycznia 2022 r. oraz nr 10/2023 z dnia 08 sierpnia 2023 r.).

Dnia 22 grudnia 2023 r. Spółka zależna Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów spółki SD SWISS PV 3 KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego wynoszącego 5.000 zł. W dniu 29 grudnia 2023 r. NWZW Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 (1) kodeksu cywilnego na rzecz spółki SD SWISS PV 3 KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. W tym samym dniu, tj. 29 grudnia 2023 r. NWZW SD SWISS PV 3 KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws podwyższenia kapitału spółki o kwotę 150.000 zł z kwoty 5.000 zł w drodze ustanowienia 3.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego współnika – Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. i pokryte w całości wkładem





niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa o łącznej wartości 57.150.000 zł, tj. po cenie wyższej od wartości nominalnej, przy czym nadwyżka ponad wartość nominalną w kwocie 57.000.000 zł została przekazana na kapitał zapasowy. Została zmieniona również umowa spółki, siedziba i nazwa spółki na „Farma Wiatrowa Unio Verde Gromadka” Sp. z o.o. a w struktury zarządu został powołany Pan Janusz Petrykowski do pełnienia funkcji Prezesa spółki. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS dnia 08 lutego 2024 r.

#### **FIGENE CAPITAL S.A.:**

Spółka FIGENE CAPITAL S.A. pod koniec 2023 roku znalazła się w trudnej sytuacji konfliktu wewnętrznego, wynikającego z działań jednego z akcjonariuszy, Advanced Company Limited. Działania tego podmiotu doprowadziły do konieczności konfrontacji z decyzjami podejmowanymi w jego imieniu, co skutkowało poważnym impasem decyzyjnym w Spółce. Konflikt ten miał istotny wpływ na funkcjonowanie FIGENE CAPITAL S.A., gdyż Advanced Company Limited, będąc akcjonariuszem, uzurpowało sobie prawo do samodzielnego podejmowania decyzji, pomijając przy tym pozostałych, mniejszościowych akcjonariuszy. Takie postępowanie zakłóciło prawidłowe działanie organów Spółki oraz utrudniło podejmowanie kluczowych decyzji zarządczych. Sytuacja ta została szerzej opisana w pkt 1 niniejszego Sprawozdania. Ponadto, działania Advanced Company Limited i osób z tym podmiotem związanych negatywnie wpłynęły na wartość FIGENE CAPITAL S.A., prowadząc do znacznego obniżenia jej wyceny rynkowej. Zmniejszone zaufanie inwestorów, zaburzenia w procesach decyzyjnych oraz dodatkowe koszty związane z postępowaniem prawnym przyczyniły się do tego spadku.

W wyniku istniejącego sporu korporacyjnego, realizacja strategii FIGENE CAPITAL S.A. została znacznie utrudniona. Konflikt ten doprowadził do sytuacji, w której Spółka nie była w stanie efektywnie wdrażać zaplanowanych działań strategicznych. Brak możliwości realizacji strategii przełożył się na zawieszenie kluczowych projektów oraz inicjatyw, które były fundamentem długoterminowego rozwoju Spółki. Wstrzymanie projektów, które miały istotne znaczenie dla wzrostu i konkurencyjności na rynku, oznaczało również utratę potencjalnych korzyści finansowych oraz możliwości ekspansji.

Długotrwały impas w podejmowaniu decyzji zarządczych zakłócił również bieżące funkcjonowanie Spółki, wpływając na jej relacje z kluczowymi interesariuszami, w tym inwestorami, partnerami biznesowymi i pracownikami. Konieczność rewidowania wcześniej przyjętych planów oraz poszukiwania nowych rozwiązań, generowało dodatkowe koszty i obciążenia administracyjne.

W odpowiedzi na zaistniałą sytuację, Zarząd Spółki podjął działania mające na celu ocenę możliwości zastosowania środków prawnych przeciwko odpowiedzialnym osobom fizycznym oraz prawnym. Analiza ta obejmuje identyfikację stron odpowiedzialnych za powstałe szkody, ocenę zasadności roszczeń oraz przygotowanie odpowiednich pozwów. Zarząd rozważa wszelkie dostępne środki prawne, aby uzyskać odszkodowanie za poniesione straty i zminimalizować negatywne skutki sporu dla Spółki.

Naszym celem jest obecnie przywrócenie Spółce stabilnej sytuacji. W tym kontekście podejmujemy szereg działań mających na celu rozwiązanie istniejącego sporu korporacyjnego, które pozwoli na efektywne zarządzanie Spółką i realizację jej strategii. Skupiamy się na odbudowie planów strategicznych i ich adaptacji do nowej sytuacji, tak aby FIGENE CAPITAL S.A. mogła wrócić na ścieżkę dynamicznego rozwoju i wzrostu silniejsza i lepiej przygotowana do realizacji swoich ambitnych celów strategicznych w przyszłości. Emitent będzie aktualizować swoją strategię w odpowiedzi na zmiany rynkowe oraz Krajowy Plan Odbudowy (KPO). W obliczu dynamicznie zmieniającego się otoczenia gospodarczego, monitorujemy kluczowe wskaźniki rynkowe i regulacyjne, aby nasze działania były zgodne z aktualnymi trendami i wymaganiami. Ponadto, dostosowujemy nasze plany operacyjne i inwestycyjne, aby skutecznie wykorzystać środki i możliwości oferowane przez KPO, co pozwoli na wzmocnienie naszej pozycji rynkowej i zwiększenie konkurencyjności.





Regularne przeglądy strategiczne oraz elastyczność w podejmowaniu decyzji zapewnią, że FIGENE CAPITAL S.A. pozostanie liderem w swojej branży, gotowym do realizacji długoterminowych celów i adaptacji do wszelkich zmian w otoczeniu rynkowym.

#### 40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

##### Zawarcie umów zastawu na akcjach Emitenta

W dniu 09 stycznia 2024 r. pomiędzy Spółką jako zastawnikiem, a Advanced Company Limited z siedzibą na Malcie jako zastawcą, zawarte zostały umowy zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego, na podstawie których ustanowiono zastaw na rzecz Emitenta na 22.900.000 akcji FIGENE Capital S.A., stanowiących 10,65% w kapitale zakładowym FIGENE Capital S.A., uprawniających do wykonywania 22.900.000 głosów na walnym zgromadzeniu FIGENE Capital S.A., stanowiących 10,63% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zastaw, o którym mowa powyżej, stanowi zabezpieczenie zwrotu przez Advanced Company Limited wpłaconej przez Emitenta zaliczki w kwocie 1,2 mln EUR na poczet nabycia udziałów w spółkach wiatrowych. Ze względu na fakt, iż nie doszło do zawarcia ostatecznej umowy nabycia udziałów, spółka Advanced Company Limited zobowiązała się zwrócić FIGENE Capital S.A. niniejszą kwotę do dnia 31 marca 2024 r. (RB ESPI nr 3/2024 z dnia 13 stycznia 2024 r.)

W związku z zawarciem Umowy Zastawu oraz zawarciem innych umów o ustanowienie zastawu i zastawu rejestrowego oraz umów ustanowienia prawa użytkowania na akcjach FIGENE CAPITAL S.A., Spółka otrzymała trzy zawiadomienia na podstawie art. 69a ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Zawiadomienia”), tj. od spółki Advanced Company Limited, spółki Ranfro Finance Ltd oraz od Pana Edwarda Mier - Jędrzejowicza. W dniu 13 stycznia 2024 r., zgodnie z art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, FIGENE poinformowała o otrzymaniu Zawiadomień w raportach bieżących ESPI nr 1/2024, 2/2024 i 4/2024. Zawiadomienie otrzymane od Advanced opublikowano jako załącznik do raportu bieżącego nr 1/2024. Ponadto, w raporcie bieżącym ESPI nr 3/2024 z dnia 13 stycznia 2024 r. Emitent podał do publicznej wiadomości zawiadomienie Emitenta złożone do KNF w związku z zawarciem Umowy Zastawu.

Część wspólników Advanced Company Limited kwestionuje skuteczność ustanowienia zastawu na podstawie Umowy Zastawu, a także ważność pozostałych umów, o których mowa w Zawiadomieniach. Emitent stoi na stanowisku, że ewentualne spory pomiędzy wspólnikami Advanced, będącymi jednocześnie członkami organów Advanced, dotyczą kwestii prawa maltańskiego i pozostają poza kompetencjami FIGENE CAPITAL S.A. Umowy zastawu, o których mowa powyżej, były w imieniu FIGENE CAPITAL S.A. podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Spółki, widniejące w KRS. Ponadto, FIGENE CAPITAL S.A. podpisując Umowę Zastawu miała na celu ochronę interesu Spółki w związku z opisaną powyżej sytuacją braku zwrotu Zaliczki przez Advanced. W ocenie Spółki Umowa Zastawu została skutecznie zawarta przez Emitenta i Advanced, tym bardziej, że w procesie ustanowienia zastawu na podstawie Umowy Zastawu uczestniczyła instytucja finansowa, która nie zgłaszała zastrzeżeń co do reprezentacji żadnej ze stron tej umowy.

Emitent wskazuje, że biorąc pod uwagę przedstawiony wyżej stan faktyczny, zawarcie Umowy Zastawu było dokonane w celu ochrony interesu Spółki FIGENE, gdyż miało na celu umożliwienie zabezpieczenie terminowego zwrotu zaliczki przez Advanced, która do dnia publikacji raportu nie została spłacona mimo obowiązujących umów pomiędzy Advanced i FIGENE w tym zakresie.

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. działa w interesie Spółki dążąc do zapewnienia efektywności i bezpieczeństwa, a rolą Zarządu jest podejmowanie działań, również o charakterze ekstraordynaryjnym, mających na celu ochronę interesów Emitenta oraz jego Akcjonariuszy.



Priorytetem Zarządu Spółki jest zapewnienie, aby zaistniała sytuacja nie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność Emitenta. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji, wdrażając działania, które zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i doświadczeniem, zapewnią rozwój i kontynuację działalności operacyjnej oraz realizację przyjętej strategii.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta**

Szczegółowe informacje o zmianach w organach korporacyjnych Emitenta zostały opisane w pkt 1 niniejszego sprawozdania.

### **Zawieszenie notowań akcji FIGENE CAPITAL S.A.**

W dniu 15 lutego 2024. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 176/2024 w sprawie zawieszenia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki FIGENE CAPITAL S.A. od dnia 16 lutego 2024 r. do końca drugiego dnia obrotu następującego po dniu ziszczenia się poniższych warunków:

- 1) prawomocnego rozstrzygnięcia przez sąd rejestrowy w przedmiocie zmian w składzie organów Spółki,
- 2) przekazania Giełdzie kopii odpisu z rejestru przedsiębiorców potwierdzającego ujawnienie w rejestrze aktualnego składu organów Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o prawomocności postanowienia sądu w zakresie przedmiotowego wpisu.

W dniu 06 marca 2024 r. Giełda otrzymała od Spółki informacje, o których mowa powyżej. W dniu 07 marca 2024 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 300/2024 w sprawie wznowienia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki FIGENE CAPITAL S.A. od dnia 08 marca 2024 r. oraz uzyskania dostępu do systemu EBI.

W dniu 21 marca 2024 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 352/2024 w sprawie zawieszenia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółek, w tym spółki FIGENE CAPITAL S.A. w związku z nieprzekazaniem raportu kwartalnego za IV kwartał roku obrotowego 2023.

Zawieszenie obrotu będzie trwało do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym dana spółka przekaże do publicznej wiadomości raport kwartalny za IV kwartał roku obrotowego 2023, w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Raport okresowy za IV kwartał 2023 r. został przekazany w dniu 12 kwietnia 2024 r. a wznowienie obrotu akcjami nastąpiło 16 kwietnia 2024 r.

### **Postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie o zabezpieczeniu roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 7 marca 2024 r.**

W dniu 07 maja 2024 r. wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z dnia 06 maja 2024 r. o zabezpieczeniu roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 7 marca 2024 r. w sprawie powołania nowych członków Rady Nadzorczej, o których Spółka informowała w raportach bieżących EBI nr 9/2024 oraz 10/2024 z dnia 9 marca 2024 r., a których wpis do KRS nastąpił 24 kwietnia 2024 r.

Wniosek o udzielenie powyższego zabezpieczenia złożyła spółka Advanced Company Limited z siedzibą w Sliema (Malta) oraz osoby podające się za członków Zarządu Spółki a nimi nie będąc. Zarząd Emitenta, w reprezentacji zgodnej z wpisem do KRS nie występował do Sądu o udzielenie takiego zabezpieczenia.

Spółka wystąpiła o sporządzenie pisemnego uzasadnienia postanowienia a po zapoznaniu się z uzasadnieniem złożyła zażalenie na to postanowienie. Ponadto, niniejsze postanowienie wywołuje



skutki od daty jego doręczenia i nie wpływa na skuteczność uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą przed tą datą. (RB EBI nr 18/2024 z dnia 08 maja 2024 r.)

### **Zawarcie listu intencyjnego z SD SWISS AG dotyczącego potencjalnej współpracy w realizacji projektów OZE**

W dniu 09 maja 2024 r. Spółka podpisała z SD Swiss AG spółką podlegającą prawu szwajcarskiemu z siedzibą w Zug list intencyjny, w którym Strony zadeklarowały wolę współpracy w realizacji projektów OZE. Strony zdecydowały o możliwości wspólnego rozwijania projektów elektrowni fotowoltaicznych, wiatrowych oraz magazynów energii SD Swiss AG, będących na różnych etapach rozwoju. Potencjalna wielkość portfela, jaki posiada SD Swiss AG wynosi 140 MW. Po podpisaniu niniejszego listu intencyjnego FIGENE CAPITAL S.A. rozpocznie proces przeprowadzenia due diligence w celu zweryfikowania możliwości wykorzystania zasobów projektowych SD Swiss AG, w tym potencjału cable pooling, rozwijania magazynów energii oraz zwiększenia mocy produkcyjnych Grupy FIGENE. Na podstawie zawartego listu intencyjnego Strony nie podjęły wobec siebie żadnych finansowych czy też niefinansowych zobowiązań. List intencyjny ma na celu uporządkowanie rozmów prowadzonych przez Strony i nie kształtuje praw i obowiązków Stron. Szczegółowe zamierzenia związane z realizacją projektów OZE będą realizowane na podstawie stosownych odrębnych umów. Zawarcie listu intencyjnego stanowi podstawę do rozpoczęcia negocjacji mających na celu dalszą realizację strategii Grupy i będzie krokiem milowym w realizacji planów Emitenta dotyczących rozbudowy infrastruktury energetycznej. Potencjalna współpraca z SD Swiss AG umożliwi pozyskanie dodatkowych projektów PV, kolejnych warunków przyłączeniowych oraz rozwój magazynów energii, aby zapewnić stabilność dostaw i efektywnie wykorzystać energię pochodzącą z OZE. Ponadto, docelowo uruchomienie farm PV i prace nad cable pooling poprzez wykorzystanie zabezpieczonych zdolności przesyłu energii do uruchomienia w tej samej lokalizacji elektrowni wiatrowych, będzie korzystne zarówno dla efektywności energetycznej, jak i optymalizacji inwestycji. Dodatkowo, potencjalna współpraca z SD Swiss AG stwarza większe możliwości dywersyfikacji mocy produkcyjnych Grupy FIGENE, co o przyczyni się do rozszerzenia zakresu jej działalności oraz osiągnięcia większej skali operacyjnej, co z kolei może zwiększyć wartość Spółki dla jej akcjonariuszy. (RB ESPI nr 7/2024 z dnia 10 maja 2024 r.)

### **Wypowiedzenie umowy o badanie sprawozdań finansowych**

W dniu 28 maja 2024 r. FIGENE CAPITAL S.A. powzięła informację o wypowiedzeniu przez audytora UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy o badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2023 r. oraz 31.12.2024 r. Wypowiedzenie umów nastąpiło ze względu na nieuregulowanie przez Spółkę należności tytułem wykonania przez audytora usług. Pismo dotyczące rozwiązania powyższych umów zostało odebrane przez nieuprawnioną do tej czynności osobę w dniu 25 kwietnia 2024 r. Spółka nie miała wiedzy o zaistniałej sytuacji i nie miała możliwości niezwłocznego przekazania niniejszej informacji do publicznej wiadomości. FIGENE CAPITAL S.A. znalazła się w sytuacji konfliktu wewnętrznego, który powstał na skutek działań jednego z akcjonariuszy - Advanced Company Limited. Zarząd Spółki podejmie niezwłocznie wszelkie niezbędne działania celem wyboru nowego audytora.

### **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

Od 1 stycznia 2023 r. poprzez spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o. realizowany jest jeden z największych kontraktów długoterminowych w zakresie sprzedaży zielonej energii na polskim rynku energetycznym, który został zawarty ze spółką LPP S.A., jedną z wiodących w Europie Środkowo-Wschodniej firm produkujących odzież i zarządzającej pięcioma rozpoznawalnymi markami: Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay. Umowa dotyczy dostawy do LPP S.A. łącznie 358 000 MWh energii wiatrowej przez najbliższe 10 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat produkowanej m.in. przez spółkę Grupy FIGENE – TAKE THE WIND Sp. z o.o., której farma wiatrowa o mocy 3,5 MW w gminie Złotów w woj. wielkopolskim produkuje energię eklektyczną. Kontrakt ten ma strategiczne znaczenie dla Grupy FIGENE ze względu jego istotną wartość, biorąc pod uwagę zakontraktowany wolumen, a także wieloletni okres współpracy, co wpłynie pozytywnie na wzrost przychodów Grupy FIGENE w przyszłych okresach. Ponadto, podpisana z LPP S.A. umowa PPA, jedna z największych tego typu umów na energię odnawialną w Polsce, stanowi ważny kamień milowy w realizacji obranej strategii oraz zwiększania udziału Grupy w rynku energii odnawialnej w kraju.

Ponadto z perspektywy zmian zachodzących na polskim rynku energetycznym związanych m.in. z wprowadzaniem taryf dynamicznych energii jako nowego sposobu rozliczania za energię elektryczną, Emitent zamierza podjąć szereg działań mających na celu adaptację do nowych warunków rynkowych i wykorzystanie związanych z tym procesem potencjalnych korzyści. Dynamiczne taryfy energii oznaczają bowiem zmianę cen energii elektrycznej w zależności od aktualnych warunków na rynku, takich jak podaż, popyt, dostępność źródeł energii, czy obciążenie sieci. Biorąc pod uwagę, że produkcja energii elektrycznej z wiatru i słońca zależy od warunków atmosferycznych, prowadzi do fluktuacji w ilości produkowanej energii, to poprzez wprowadzenie dynamicznych taryf będzie dla Emitenta mechanizmem do zarządzania tymi fluktuacjami i dostosowywania jej cen do zmieniających się warunków podaży. Zastosowanie tego typu rozwiązań do zarządzania popytem i podażą energii, umożliwi Emitentowi bardziej elastyczne dostosowanie cen do aktualnych warunków na rynku. Poprzez strategiczne działania oparte na analizie danych i optymalizacji procesów produkcyjnych, Emitent skutecznie wykorzysta potencjał tego nowego modelu handlowego i zwiększy swoją konkurencyjność na rynku energetycznym.

Obecnie działania Emitenta koncentrują się również wokół możliwości efektywnego wykorzystania mocy przyłączeniowych, jakie daje cable pooling poprzez wykorzystanie zabezpieczonych zdolności przesyłu energii dla budowanych farm wiatrowych i uruchomienia w tych samych lokalizacjach farm fotowoltaicznych. Dzięki posiadanym warunkom przyłączenia dla farm wiatrowych i planowanej realizacji farm fotowoltaicznych, Emitent posiada możliwość zwiększenia mocy produkcyjnej inwestycji realizowanej w ramach portfela Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL. Jest to ważny krok w realizacji obranych celów dotyczących zrównoważonej produkcji energii. Idea współdzielenia infrastruktury energetycznej pomiędzy farmy wiatrowe i słoneczne jest w przypadku inwestycji realizowanych w ramach Grupy FIGENE uzasadniona kosztowo, bowiem wykorzystanie tej samej infrastruktury kablowej do przesyłania energii zarówno z farmy wiatrowej, jak i fotowoltaicznej, pozwoli na znaczną redukcję kosztów inwestycji. Wdrażając cable pooling, nie będzie konieczności budowy dodatkowych linii przesyłowych, co przyczyni się do minimalizacji zakłóceń w krajobrazie i zachowania estetyki terenu. Również dzięki wykorzystaniu istniejącej infrastruktury kablowej, możliwe będzie skrócenie czasu realizacji projektów, co pozwoli na szybsze oddanie do użytkowania realizowanych inwestycji oraz umożliwi optymalizację przepływu energii w sieci elektroenergetycznej, co przyczyni się do zwiększenia jej wydajności i stabilności.





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

Grupa FIGENE to grupa kapitałowa operująca w sektorze energii odnawialnej, głównie wiatrowej. Tworzą ją spółka FIGENE CAPITAL S.A. – spółka-matka oraz

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

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 znaczące nakłady finansowe 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. Pod koniec 2022 roku została zakończona budowa pilotażowej farmy wiatrowej TAKE THE WIND o mocy 3,5 MW. Z satysfakcją odnotowujemy wysoką produkcję Farmy Wiatrowej Take The Wind, finansowanej kredytem z mBanku, która przekroczyła prognozy produkcji, umożliwiając terminową spłatę zadłużenia i zapewniając potencjalnie korzystny zwrot z kapitału. 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). FIGENE Energia odpowiada również za koordynację kontraktacji sprzedaży energii elektrycznej w formule CCPPA z odbiorcami końcowymi zainteresowanymi zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz koordynację sprzedaży wolumenu energii pochodzącej z aktywów rozwijanych w ramach Grupy FIGENE. Spółka pełni rolę centrum dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej z przyszłych farm wiatrowych, budowanych przez spółki Grupy FIGENE, co umożliwia maksymalizację efektywnego wykorzystania koncesji na obrót energią elektryczną. Od 1 stycznia 2023 r. FIGENE Energia uzyskuje przychody z dystrybucji energii na bazie długoterminowego kontraktu LPP S.A. Umowa PPA dotyczy dostawy do LPP S.A. 358 000 MWh energii wiatrowej przez najbliższe 10 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat.

Obecnie FIGENE CAPITAL S.A. jest w fazie dogłębnych analiz dotyczących dalszego rozwoju Grupy oraz weryfikacji strategii. Wprowadzenie ustawy o limitach cen energii, która w praktyce narzuciła urzędowe taryfy cenowe dla różnych podmiotów w branży energetycznej, znacząco wpłynęło na wynik operacyjny Grupy. Ponadto, częste nowelizacje przepisów utrudniły finansowanie projektów OZE.

Nasze działania koncentrują się na efektywnym wykorzystaniu mocy przyłączeniowych przez cable pooling, łącząc farmy wiatrowe i fotowoltaiczne. Projekty takie pozwalają na zintegrowaną ofertę energetyczną i redukcję kosztów inwestycji. Implementacja cable pooling skróci czas realizacji projektów i zoptymalizuje przepływ energii w sieci, zwiększając jej wydajność i stabilność. Planujemy także wykorzystać możliwości oferowane przez KPO, aby wzmocnić naszą pozycję rynkową i zwiększyć konkurencyjność.



Jak opisano szerzej w pkt 39 niniejszego Sprawozdania realizacja strategii FIGENE CAPITAL S.A. została utrudniona przez spór korporacyjny, który doprowadził do zawieszenia kluczowych projektów i inicjatyw. Impas decyzyjny zakłócił bieżące funkcjonowanie Spółki, wpływając negatywnie na relacje z interesariuszami i generując dodatkowe koszty. W odpowiedzi Zarząd Spółki podejmie kroki prawne przeciwko odpowiedzialnym osobom i podmiotom, aby uzyskać odszkodowanie i zminimalizować skutki sporu dla Spółki.

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

W Grupie FIGENE, w kontekście współczesnych wyzwań cywilizacyjnych, idea zrównoważonego rozwoju jest szczególnie ważna. FIGENE CAPITAL S.A., wraz ze swoimi spółkami zależnymi, dąży do wywierania realnego wpływu na kształtowanie współczesnego świata oraz kierowanie jego przyszłymi zmianami.

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 –wiatrowej i słonecznej – w zakresie jej wytwarzania i dystrybucji poprzez budowę wyspecjalizowanego portfolio. Emitent swoje działania kieruje również na rozwój cable pooling oraz magazynów energii. Cable pooling to innowacyjne podejście, które pozwala na efektywniejsze wykorzystanie infrastruktury przesyłowej w projektach związanych z odnawialnymi źródłami energii (OZE). Polega ono na współdzieleniu infrastruktury kablowej przez różne instalacje OZE, takie jak farmy wiatrowe i fotowoltaiczne. W praktyce oznacza to, że te same kable przesyłowe mogą być używane do transportu energii z kilku różnych źródeł jednocześnie. Z kolei magazyny energii są kluczowym elementem w integracji odnawialnych źródeł energii z systemami elektroenergetycznymi. Pozwalają one na przechowywanie nadwyżek energii wytwarzanej w okresach niskiego zapotrzebowania i jej uwalnianie w okresach, gdy zapotrzebowanie przewyższa produkcję.

#### **45. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, 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**

W okresie 2023 r. oraz do dnia publikacji sprawozdania w Grupie Emitenta toczyły się następujące postępowania:

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. odpowiada z zachowaniem określonego terminu oraz przysyłała komplet wymaganej dokumentacji. W dniu 26 stycznia 2024 r. Spółka złożyła niezbędne wyjaśnienia oraz komplet dokumentów zgodnie z kolejnym wezwaniem.

Ponadto, postępowanie administracyjne dotyczące spółki FIGENE Energia Sp. z o.o., wszczęte w dniu 26 marca 2021 r., w sprawie niedostosowania się przez spółkę FIGENE Energia Sp. z o.o. do regulacji zawartych w Prawie energetycznym poprzez niezastosowanie cen i stawek opłat za energię elektryczną zgodnych z art. 5 ust. 1 i 1a oraz art. 6 ust. 1 i 2 Ustawy zostało zakończone. W dniu 31 grudnia 2021 r. została wydana Decyzja, w której Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uznał, że spółka naruszyła dyspozycję art. 5 ust 1 pkt 2 ustawy z dnia 28 grudnia 2018 r. poprzez



niezrealizowanie obowiązku określenia, w okresie od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r., ceny i stawki opłat za energię elektryczną w wysokości nie większej niż ceny i stawki opłat za energię elektryczną stosowane w dniu 30 czerwca 2018 r. dla odbiorców końcowych w rozumieniu art. 3 pkt 13a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne. Ponadto w otrzymanej decyzji, Prezes URE uznał, że spółka naruszyła również dyspozycję art. 6 ust 1 i 2 ustawy z dnia 28 grudnia 2018 r. nie wypełniając obowiązku zmiany warunków umów zawartych z odbiorcami końcowymi nie później niż w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie przepisów wydanych na podstawie art. 7 ust 2, ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z otrzymaną decyzją za działania wymienione powyżej organ administracji wymierzył FIGENE Energia karę łączną w wysokości 53 125,00 zł. Od otrzymanej Decyzji spółka FIGENE Energia złożyła w dniu 20 stycznia 2022 r. odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydział Sądu Sąd ochrony Konkurencji i Konsumentów zaskarżając zasadność wymierzenia kary pieniężnej. Spółka nie zgadza się z decyzją tak co do istoty jak i wysokości. W dniu 12 czerwca 2023 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie XVII Wydział Ochrony Konkurencji i Konsumentów odbyła się rozprawa, Sąd wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. W dniu 25 lipca 2023 r. Spółka złożyła apelację od wydanego wyroku.

Pismem z dnia 10 lutego 2022 r. URE wszczęło postępowanie w sprawie wymierzenia spółce kary pieniężnej w związku z nieprzekazywaniem Agencji ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki danych, wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 8 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii. W dniu 22 lutego 2023 r. została wydana Decyzja, w której Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uznał, że spółka nie przekazała Agencji danych, o których mowa w art. 8 ust. 1 Rozporządzenia 1227/2011 w terminie, o którym mowa w art. 7 rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1348/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r. w sprawie przekazywania danych wdrażającego art. 8 ust. 2 i 6 Rozporządzenia 1227/2011 w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii. Zgodnie z otrzymaną decyzją za działania wymienione powyżej organ administracji wymierzył FIGENE Energia karę łączną w wysokości 560 000,00 zł. Od otrzymanej Decyzji spółka FIGENE Energia złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sąd ochrony Konkurencji i Konsumentów zaskarżając zasadność wymierzenia kary pieniężnej. Spółka nie zgadza się z decyzją tak co do istoty jak i wysokości nałożonej kary.

Powyższe postępowania nie są zagrożeniem odebrania koncesji na obrót energią elektryczną.

Ponadto w marcu br. FIGENE Energia Sp. z o.o. złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wniosek o przedłużenie obowiązywania Taryfy dla świadczonych usług dystrybucyjnych na kolejny okres. W dniu 08 marca 2023 r. spółka otrzymała od Prezesa URE wezwanie do uzupełnienia dokumentacji oraz udzielenia odpowiedzi na zadane pytania. Odpowiedź na w/w wezwanie zostało złożone przez Spółkę w dniu 20 marca 2023 r. Spółka otrzymała kolejne wezwania w dniu 15 czerwca oraz 24 lipca do uzupełnienia dokumentacji i udzielenia odpowiedzi. Odpowiedzi na w/w wezwania zostały złożone w wyznaczonych terminach. W dniu 25 października 2023 r. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OŁO.4211.8.2023.BG została zatwierdzona Taryfa, która zostanie wprowadzona do rozliczeń z odbiorcami od dnia 01 grudnia 2023 r.

W dniu 09 października 2023 r. FIGENE Energia Sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wyznaczenia sprzedawcy zobowiązanego na obszarze działania operatora systemu dystrybucyjnego FIGENE Energia Sp. z o.o. na rok 2024. W dniu 23 października 2023 r. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr DZO.WKP.496.3.196.2023.PKr przedsiębiorstwo energetyczne FIGENE Energia Sp. z o.o. zostało wyznaczone Sprzedawcą Zobowiązanym na obszarze działania operatora systemu dystrybucyjnego elektroenergetycznego na okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

Pismem z dnia 21 marca 2024 r. FIGENE Energia Sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z





ujawnieniem nieprzezwyciężenia za rok 2018 r. określonego w art. 10 ust. 1 Ustawy o efektywności energetycznej, obowiązku realizacji przedsięwzięcia lub przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej u odbiorcy końcowego. Spółka pismem z dnia 17 kwietnia 2024 r. przedstawiła swoje stanowisko w sprawie. Postępowanie nie zostało zakończone wydaniem jakiegokolwiek decyzji ze strony URE.

W dniu 10 stycznia 2024 r. zostały doręczone spółce TAKE THE WIND Sp. z o.o. Zawiadomienia z dnia 19 grudnia 2023 r. o wszczęciu z urzędu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia spółce TAKE THE WIND Sp. z o.o. kary pieniężnej w związku z naruszeniem art. 25 ust. 1 ustawy o środkach nadzwyczajnych poprzez nieprzekazanie do zarządcy rozliczeń sprawozdań za poszczególne miesiące w okresie styczeń – maj 2023 roku w terminie do 20 dnia każdego miesiąca sprawozdania potwierdzającego odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny za poprzedni miesiąc oraz w odpowiedzi na wezwanie do przesłania wyjaśnień i stosowanego stanowiska w przedmiotowej sprawie, a także przedstawienia wszelkich dokumentów i informacji mogących mieć wpływ na treść rozstrzygnięcia w niniejszym postępowaniu, w tym poprzez wskazanie przyczyn przedmiotowego opóźnienia, jak również podanie należnej sumy odpisu na Fundusz za styczeń 2023 roku, a ponadto do przedstawienia wszelkich dokumentów i informacji dotyczących przychodu osiągniętego w poprzednim roku podatkowym w postaci ksiąg rachunkowych i dokumentów księgowych. W dniu 23 stycznia 2024 r. spółka TAKE THE WIND Sp. z o.o. na wszystkie otrzymane wezwania wystosowała odpowiedzi z zachowaniem określonego terminu składając stosowne wyjaśnienia w przedmiotowej sprawie oraz przedstawiła komplet dokumentów i informacji mogących mieć wpływ na treść rozstrzygnięcia w przedmiotowym postępowaniu. Spółka złożyła sprawozdania potwierdzające odpis na Fundusz za poszczególne miesiące styczeń 2023 r. – maj 2023 r. po ustawowych terminach, z uwagi na fakt, że Spółka w ww. okresie nie posiadała koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej w instalacji odnawialnego źródła energii, a sprzedaż energii objęta tym okresem rozliczeniowym nastąpiła dopiero po uzyskaniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej w instalacji odnawialnego źródła energii nr WEE/18777/31768/OŁO/2023/BBe w dniu 21 czerwca 2023 r. Spółka jako wytwórca energii elektrycznej złożyła sprawozdania dotyczące okresu rozliczeniowego poprzedzającego wydanie koncesji i po jej otrzymaniu zrealizowała sprzedaż na podstawie wystawionej faktury VAT. Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń również Wezwania do usunięcia braków formalnych i poczynawszy od dnia 28.08.2023 roku aż do dnia 22.09.2023 r. Spółka zgodnie z otrzymywanymi Wezwaniem dokonywała ponownego złożenia sprawozdań za minione okresy rozliczeniowe. W dniu 25.09.2023 r. Zarządca Rozliczeń S.A., działając na podstawie art. 27 w związku z art. 25 ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. poinformował Spółkę, że Sprawozdania zostały zweryfikowane pozytywnie i zatwierdzone.

#### **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 Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży. W 2023 roku koszty operacyjne Emitenta, sklasyfikowane według rodzaju, wyniosły 3,8 mln PLN, co stanowi spadek o 1,4 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Największy udział w tych kosztach miały usługi obce, które wyniosły 1,9 mln PLN, oraz wynagrodzenia, które osiągnęły kwotę 1,2 mln PLN. Przychody finansowe wygenerowane przez Emitenta w 2023 roku wyniosły łącznie 2,7 mln PLN, co stanowi znaczący spadek w porównaniu do roku 2022. Należy jednak zaznaczyć, że w poprzednim roku obrotowym miała miejsce jednorazowa transakcja sprzedaży udziałów spółki zależnej, która przyniosła przychody finansowe w wysokości 8,1 mln PLN. Z kolei koszty finansowe poniesione



przez Spółkę w omawianym okresie wyniosły łącznie 2,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 968 tys. PLN w porównaniu do roku poprzedniego. W roku obrotowym 2023 Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 2,7 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. aktywa trwałe FIGENE CAPITAL S.A. wyniosły 583 mln PLN. Dominującą część tych aktywów, wynoszącą 525,4 mln PLN, stanowiły aktywa finansowe, głównie w formie wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych. Pozostałe aktywa trwałe w wysokości 8,1 mln PLN związane są z rozliczeniem transakcji sprzedaży udziałów w spółce Magnolia Energy Sp. z o.o. Ta kwota odzwierciedla różnicę między wartością oszacowaną na podstawie prognozowanej produktywności wynikającej z pomiarów wiatru i krzywej mocy dla turbiny, a kwotą transakcji na dzień podpisania umowy sprzedaży udziałów w Magnolia Energy Sp. z o.o. Strony ustaliły, że ostateczne rozliczenie transakcji nastąpi po uwzględnieniu faktycznej produktywności uruchomionej turbiny po 1., 2. i 3. roku jej pracy. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 47,7 mln PLN, co jest zbliżoną kwotą do wartości odnotowanej na ostatni dzień roku poprzedniego. Największą pozycję w tej kategorii stanowią udzielone pożyczki, które na koniec analizowanego okresu wyniosły 32,6 mln PLN. Wszystkie te pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym. Drugą istotną pozycją w ramach aktywów obrotowych są pozostałe należności, które wyniosły 14,8 mln PLN.

Kapitał własny na ostatni dzień 2023 roku wyniósł 554 mln zł. Oprócz kapitału zakładowego spółki w kwocie 215,1 mln zł, istotną pozycję stanowi także wartość kapitału zapasowego wynikającego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej, która wyniosła 343,5 mln zł. Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła łącznie 29 mln zł, z czego 20 mln zł stanowiły udzielone Spółce pożyczki.

#### 47. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FIGENE CAPITAL S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 – Wiceprezes Zarządu*

*Robert Koński – Wiceprezes Zarządu*

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie sprawozdania finansowego: PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k

#### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Warszawa, dnia 31 maja 2024 roku





**FIGENE**

Capital

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA I  
GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL**  
za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 .....	10
2.2	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych.....	12
2.3	Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach) .....	13
2.4	Rada Nadzorcza i Zarząd podmiotu dominującego .....	13
3	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2023 ROKU .....	16
4	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	17
5	NAJWIĘKSZE OSIĄGNIĘCIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	18
6	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ .....	21
6.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność.....	21
6.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi Emitenta 32	
7	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL .....	38
8	OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ .....	40
9	PROGNOZY .....	43

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 2023 roku** w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:









Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Grupy FIGENE.

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

Począwszy od IV kwartału 2018 r. działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej koncentruje się na obszarach związanych z energetyką, w tym przede wszystkim wykorzystującą odnawialne źródła energii (OZE), a w szczególności energią wiatru jako branżą posiadającą znaczny potencjał rozwojowy. Potencjał ten potwierdziły zmiany na rynku, które nastąpiły w latach 2019 – 2022, oraz perspektywy rozwoju rynku do roku 2030 roku.

Od tego momentu, Grupa FIGENE prowadzi działalność w sektorze energii odnawialnej, a jej główna działalność polega na realizacji projektów parków wiatrowych na terenie całej Polski. Po sesji notowań na NewConnect z dnia 10 lipca 2020 r. dokonano zmiany kwalifikacji sektorowej spółki do sektora energii odnawialnej.

Historycznie, podstawową działalnością Emitenta, notowanego od dnia 18 stycznia 2008 r. na rynku NewConnect i działającego przed dniem 06 czerwca 2019 r. pod firmą GPPI S.A., była windykacja zakupionych na własny rachunek wierzytelności. Działalność ta została zaniechana w dniu 9 grudnia 2019 r.

Grupę kapitałową tworzy spółka dominująca FIGENE Capital S.A. – notowana od 2008 roku (wcześniej jako GPPI S.A.) w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz jej spółki zależne, do których należą:

1. spółki mające status spółek specjalnego przeznaczenia (SPV) – spółek wytwórczych, w pełni przygotowanych do wejścia w fazę realizacji inwestycji wiatrowych, które po ich zakończeniu będą prowadzić działalność w obszarze wytwarzania energii elektrycznej oraz
2. spółki operacyjne od lat działające w branży energetycznej, tj.:
  - a) ENOR Sp. z o.o. - spółka specjalizująca się w przygotowaniu i realizacji procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym,
  - b) FIGENE Energia Sp. z o.o. - spółka posiadająca koncesję na obrót energią elektryczną.

Model biznesowy funkcjonowania Emitenta i jego Grupy kapitałowej zakłada następujące funkcje poszczególnych spółek z Grupy kapitałowej FIGENE Capital S.A.:

- FIGENE Capital S.A. – jako spółki matki, która wykonuje funkcje właścicielskie, zarządza w zakresie strategicznym spółkami zależnymi, prowadzi proces inwestycyjny obejmujący akwizycje kolejnych podmiotów zdolnych do realizacji inwestycji w elektrownie wiatrowe, organizuje proces inwestycyjny oraz organizuje finansowanie dla projektów inwestycyjnych prowadzonych przez spółki zależne.
- ENOR Sp. z o.o. – jako spółka, której zadaniem jest ocena potencjalnych projektów inwestycyjnych przed ich zakupem przez Grupę, prowadzenie prac przygotowawczych do inwestycji, prowadzenie prac projektowych, nadzór nad procesem inwestycyjnym w formule generalnego wykonawstwa (lub nadzorowanie prac zewnętrznego GW), świadczenie usług bieżącego utrzymania (tzw. maintenance). Chodzi przede wszystkim o wykorzystanie kompetencji i doświadczenia kadry ENOR Sp. z o.o. do przygotowywania kolejnych inwestycji, prowadzenia ich fazy projektowej oraz weryfikacji ich produktywności, czyli stworzenie centrum kompetencji technicznych dla całej Grupy FIGENE.
- FIGENE Energia Sp. z o.o. – jako spółka posiadająca koncesję na obrót oraz na dystrybucję energii elektrycznej, która będzie dokonywać sprzedaży na rzecz odbiorców zewnętrznych energii (na bazie kontraktów PPA i podobnych oraz na zasadach wolnorynkowych), zakupionej od podmiotów

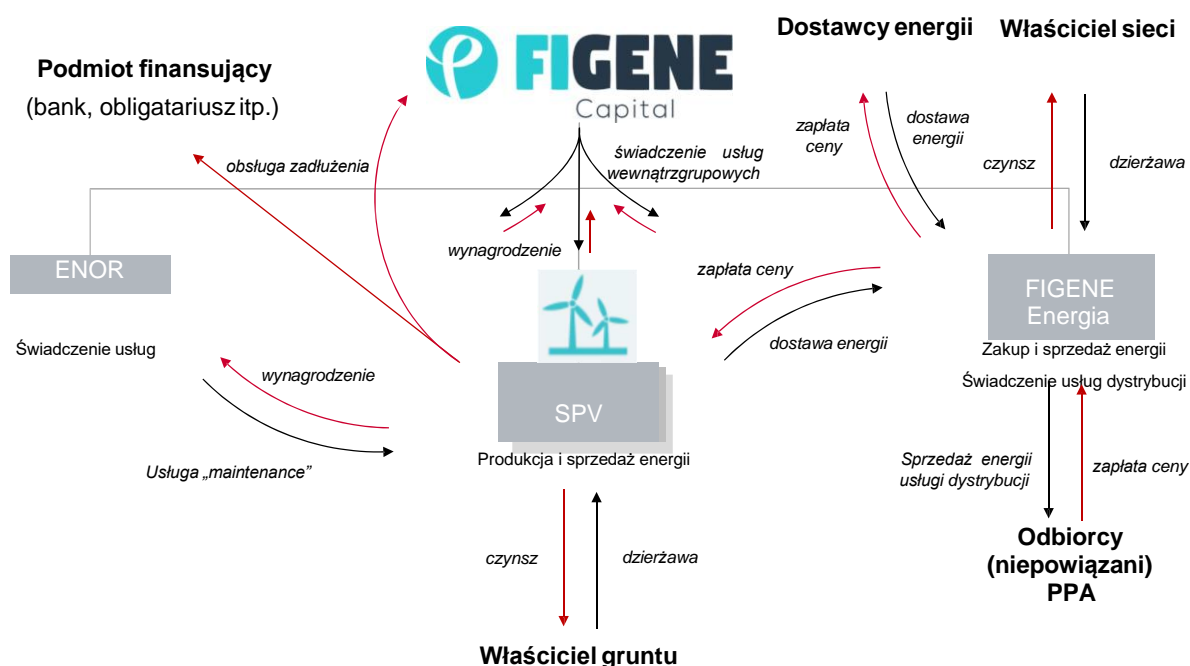


powiązanych i niepowiązanych, będzie także świadczyć usługi dystrybucji energii elektrycznej. Aktualnie spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. uzyskuje przychody ze sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej od dostawców zewnętrznych jako dzierżawca sieci dystrybucyjnej w obiektach komercyjno- handlowych.

- Spółki celowe (dalej: SPV) – jako spółki odpowiedzialne za produkcję energii elektrycznej i jej sprzedaż na rzecz FE.

Model biznesowy całej Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL zakłada z jednej strony budowę grupy podmiotów o strukturze homogenicznej, związanej ściśle z branżą energetyczną, a z drugiej kreację otoczenia dla tej grupy i jej funkcjonowania, jak również nawiązywanie ścisłej i długookresowej współpracy z odbiorcami energii i partnerami technologicznymi oraz sprzedaż energii na zasadach wolnorynkowych.

### Schemat podstawowego modelu biznesowego FIGENE CAPITAL S.A.



Źródło: Emitent

Grupa prowadzi działalność we wszystkich obszarach tworzących wartość dodaną dla Grupy, począwszy 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. Sprzedaż energii jest dokonywana będzie w modelu PPA, jak i na wolnym rynku, w zależności od uzyskania optymalnego dla Grupy rozwiązania.

Finansowanie realizowanych przez Grupę kapitałową Emitenta kluczowych inwestycji będzie odbywać się w formule *project finance*. Grupa prowadząc rozmowy z różnymi instytucjami finansowymi na temat finansowania projektów inwestycyjnych wykazała, że są to inwestycje zapewniające wysoką rentowność,



a dzięki temu gwarantujące bezpieczeństwo nie tylko terminowej spłaty przyszłych zobowiązań, ale również ewentualną szybszą spłatę zadłużenia.

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

Spółka ujednoliciła również projekty parków turbin wiatrowych tam, gdzie tylko ze względu na zapisy pozwoleń było to możliwe. Spółka planuje też kolejne akwizycje inwestycyjne, poprzez rozszerzenie Grupy o już funkcjonujące i efektywne farmy wiatrowe oraz projekty fotowoltaiczne, aby w rezultacie zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 700 MW.

Pod koniec 2022 Grupa kapitałowa FIGENE CAPITAL zakończyła realizację pierwszej pilotażowej inwestycji budowy elektrowni wiatrowej TAKE THE WIND o mocy 3,5 MW i koncentruje się obecnie na przygotowaniu do realizacji pozostałych projektów budowy farm w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w celu wytwarzania energii elektrycznej i jej sprzedaży oraz dystrybucji do dużych odbiorców końcowych, posiadających w swojej strategii cel dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w energię.

Od 01 stycznia 2023 r. Grupa FIGENE realizuje jeden z największych kontraktów długoterminowych w zakresie sprzedaży zielonej energii na polskim rynku energetycznym, który został zawarty ze spółką LPP S.A., jedną z wiodących w Europie Środkowo-Wschodniej firm produkujących odzież i zarządzającej pięcioma rozpoznawalnymi markami: Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay (RB ESPI nr 1/2023 z dnia 02 stycznia 2023 r.).

### **Cel biznesowy modelu**

**Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych charakteryzuje się bardzo mocno przewidywalnymi i kwantyfikowalnymi strumieniami środków pieniężnych, jakie można zamodelować w oparciu o długoterminowe badania wietrzności oraz gwarancje producenta turbin wiatrowych dla wielkości produkcji energii określonej na bazie krzywej mocy turbin.**

**W związku z powyższym, model biznesowy FIGENE Capital S.A. zakłada, że w efekcie końcowym akcjonariusze projektu będą beneficjentami stałej dywidendy pieniężnej. Jednym słowem projekt ma być w swoim założeniu projektem dywidendowym.**

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

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

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

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

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 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.

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

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

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

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

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





Zapotrzebowania na energię odnawialną dużych odbiorców energii, którzy zobowiązują się do kupna energii wiatrowej na podstawie zawartych długoterminowych kontraktach PPA wpływa na dynamikę rozwoju w sektorze wiatrowym i może stanowić swoistą solidną podstawę finansową dla dalszego rozwoju projektów wiatrowych. Produkcja i sprzedaż bezpośrednia energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł OZE będzie odbywać się na podstawie kontraktów PPA (Power Purchase Agreements). Spółka FIGENE Energia posiada koncesję na obrót energią elektryczną, a jej rolą w ramach Grupy FIGENE 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.

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

W dniu 23 stycznia 2023 r. nastąpiło zapisanie 413.405 nowych akcji serii C na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii B2 wyemitowanych przez Spółkę. Na podstawie art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, zapisanie niniejszych papierów wartościowych na rachunkach uprawnionych jest równoznaczne z ich wydaniem, co skutkuje podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o 413.405 zł, tj. o kwotę równą wartości nominalnej akcji objętych w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego. W związku z tym, kapitał zakładowy Spółki wzrósł do kwoty 215.100.313 zł. Ujawnienie w rejestrze zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki nastąpiło dnia 27 lutego 2023 r.





Ogólna liczba akcji w spółce	215.100.313
Ogólna liczba głosów z akcji w spółce	215.470.313

**Akcje poszczególnych rodzajów oraz liczba głosów z tych akcji**

Akcje imienne	370.000	akcji serii A
Liczba głosów z akcji imiennych	740.000	głosów z akcji serii A
Akcje na okaziciela	28.095.000 115.531.140 10.991.673 2.287.500 57.825.000	akcji serii B akcji serii C akcji serii D akcji serii E akcji serii F
Liczba głosów z akcji na okaziciela	28.095.000 115.531.140 10.991.673 2.287.500 57.825.000	głosów z akcji serii B głosów z akcji serii C głosów z akcji serii D głosów z akcji serii E głosów z akcji serii F

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień dotyczących ujawnienia znacznych pakietów akcji, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, **na dzień 31 grudnia 2023 roku** oraz **na dzień publikacji niniejszego raportu** struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA):

**Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.:**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	89 602 404	41,66%	89 602 404	41,58%
WISDOM LIMITED	22 600 000	10,51%	22 600 000	10,49%
Pozostali	102 897 909	47,84%	103 267 909	47,93%
<b>Razem</b>	<b>215 100 313</b>	<b>100,00%</b>	<b>215 470 313</b>	<b>100,00%</b>

**Stan na dzień publikacji raportu:**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	89 602 404	41,66%	1 002 404	0,47%
WISDOM LIMITED	22 600 000	10,51%	22 600 000	10,49%
RANFROX FINANCE LTD	7 210 295	3,35%	72 910 295	33,84%
Pozostali	95 687 614	47,49%	118 957 614	55,21%
<b>Razem</b>	<b>215 100 313</b>	<b>100,00%</b>	<b>215 470 313</b>	<b>100,00%</b>



### Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

- Pan Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji raportu posiadał bezpośrednio 1.527.668 akcji Emitenta, stanowiących 0,71% w kapitale zakładowym i 0,71% w głosach Emitenta, natomiast pośrednio poprzez WISDOM Limited, posiada 22.600.000 akcji Emitenta, stanowiących 10,51% w kapitale zakładowym i 10,49% w głosach Emitenta.  
Łącznie pośrednio i bezpośrednio, Pan Janusz Petrykowski posiada obecnie 24.127.668 akcji stanowiących 11,22% w kapitale zakładowym Emitenta i 11,20% w głosach Emitenta.

### Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 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 31 grudnia 2023 r. 6.003.162 akcje Emitenta, stanowiące 2,79% w kapitale zakładowym i 2,79% w głosach. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pan Andrzej Bruczko nie był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.
- Pan Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem bezpośrednio posiadającym na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 110 akcji Emitenta, stanowiące 0,03% w kapitale zakładowym i 0,03% w głosach. Akcje te są uprzywilejowane co do głosu w stosunku 2:1.

## 2.2 Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

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

W dniu 9 stycznia 2024 r. pomiędzy Spółką jako zastawnikiem, a Advanced Company Limited z siedzibą na Malcie jako zastawcą, zawarte zostały umowy zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego, na podstawie których ustanowiono zastaw na rzecz Emitenta na 22.900.000 akcjach FIGENE Capital S.A., stanowiących 10,65 % w kapitale zakładowym FIGENE Capital S.A., uprawniających do wykonywania 22.900.000 głosów na walnym zgromadzeniu FIGENE Capital S.A., stanowiących 10,63% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zastaw, o którym mowa powyżej, stanowi zabezpieczenie zwrotu przez Advanced Company Limited wpłaconej przez Emitenta zaliczki w kwocie 1,2 mln EUR na poczet nabycia udziałów w spółkach wiatrowych. Ze względu na fakt, iż nie doszło do zawarcia ostatecznej umowy nabycia udziałów, spółka Advanced Company Limited zobowiązała się zwrócić FIGENE Capital S.A. niniejszą kwotę do dnia 31 marca 2024 r.



### 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

Na dzień **01 stycznia 2023 r.** w skład Zarządu był następujący:

Janusz Petrykowski	– Prezes Zarządu
Robert Koński	– Wiceprezes Zarządu
Radosław Gronet	– Wiceprezes Zarządu

Z dniem 06 lutego 2023 r. Pan Radosław Gronet złożył rezygnację z pełnienia funkcji z Zarządzie Emitenta.

Dnia 02 listopada 2023 r., Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A. dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki i na dzień **31 grudnia 2023 r.** skład Zarządu był następujący:

Łukasz Abgarowicz	– Prezes Zarządu
Janusz Petrykowski	– Wiceprezes Zarządu
Robert Koński	– Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Na dzień **01 stycznia 2023 r.** skład Rady Nadzorczej FIGENE CAPITAL S.A. był następujący:

Andrzej Bruczko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariola Więtkowska	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Konrad Raczkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sadowski	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Popławski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej na nową 3-letnią kadencję Pana Andrzeja Bruczko, Pana Konrada Raczkowskiego oraz Pana Marcina Zająca. 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 Andrzeja Ladzińskiego oraz Pana Przemysława Mitraszewskiego.

Następnie, w dniu 08 grudnia 2023 r. Pan Krzysztof Nowak na podstawie osobistych uprawnień zawartych §12 Statutu odwołał Pana Andrzeja Ladzińskiego oraz Pana Przemysława Mitraszewskiego a w skład organu został powołany Pan Krzysztof Nowak oraz Pan Sławomir Kamiński a rejestracja tychże zmian w KRS nastąpiła dnia 31 stycznia 2023 r.

W związku z powyższym na dzień **31 grudnia 2023 r.** skład Rady Nadzorczej FIGENE CAPITAL S.A. był następujący:

Andrzej Bruczko	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Zajac	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Konrad Raczkowski	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Nowak	– Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	– Członek Rady Nadzorczej



## Informacje o zmianach, jakie nastąpiły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

W dniu 26 stycznia 2024 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Andrzej Bruczko zawiadomił o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. na dzień 30 stycznia 2024 r. zawiadamiając o tym członków Rady Nadzorczej Spółki, którzy byli nimi do dnia 08 grudnia 2023 r. (Pana Andrzeja Ladzińskiego oraz Pana Przemysława Mitraszewskiego) a pomijając członków Rady Nadzorczej Spółki powołanych w skład Rady Nadzorczej w dniu 08 grudnia 2023 r., tj. Pana Krzysztofa Nowaka oraz Pana Sławomira Kamińskiego.

W wyniku w/w działań Przewodniczącego w posiedzeniu Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. zwołanym w dniu 30 stycznia 2024 r. uczestniczyły osoby odwołane 08 grudnia 2023 r., a w związku z tym nie będące już członkami Rady Nadzorczej Spółki, a z drugiej strony nie uczestniczyły osoby, które od 08 grudnia 2023 r. są członkami Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z wyżej przywołanymi okolicznościami, w dniu 30 stycznia 2024 r. nie odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. rozumianej jako jej organu, a tym samym uchwały powzięte na w/w spotkaniu nie uzyskały statusu uchwał Rady Nadzorczej Spółki, co jest o tyle istotne, że na w/w spotkaniu powzięto uchwały o:

- 1) odwołaniu z Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. członka Zarządu Spółki Pana Janusza Petrykowskiego,
- 2) powołaniu w skład Zarządu Spółki Pana Michała Połuboczką oraz Pana Aleksandra Deptuły,

co oznacza, iż w/w zmiany w Zarządzie Spółki FIGENE CAPITAL S.A. zostały dokonane w sposób niezgodny z prawem, albowiem w/w osoby podejmują działania w imieniu FIGENE CAPITAL S.A. jako członkowie jej Zarządu, w rzeczywistości nimi nie będąc. Między innymi zostały opublikowane komunikaty EBI nr 2/2024 oraz nr 3/2024 spółki FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 31 stycznia 2024 r. wprowadzając tym samym w błąd jej akcjonariuszy.

Po powzięciu uchwał objętych porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej spółki z dnia 30 stycznia 2024 r. w tym samym dniu rezygnację ze stanowiska członka Rady Nadzorczej spółki FIGENE CAPITAL S.A. złożył Pan Konrad Raczkowski a w dniu 01 lutego 2024 r. rezygnację ze stanowiska członka Rady Nadzorczej Spółki złożył jej Przewodniczący Pan Andrzej Bruczko (RB EBI nr 4/2024 z dnia 31 stycznia 2024 r., RB EBI nr 5/2024 z dnia 01 lutego 2024 r.), doprowadzając do sytuacji, w której Rada Nadzorcza Spółki nie ma wymaganej prawem liczby członków, a tym samym nie może podejmować wiążących uchwał.

W związku z koniecznością uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, Spółka zwołała na dzień 07 marca 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (RB ESPI nr 5/2024 z dnia 09 lutego 2024 r.).

W dniu 15 lutego 2024. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 176/2024 w sprawie zawieszenia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki FIGENE CAPITAL S.A. od dnia 16 lutego 2024 r. do końca drugiego dnia obrotu następującego po dniu ziszczenia się poniższych warunków:

- 1) prawomocnego rozstrzygnięcia przez sąd rejestrowy w przedmiocie zmian w składzie organów Spółki,
- 2) przekazania Giełdzie kopii odpisu z rejestru przedsiębiorców potwierdzającego ujawnienie w rejestrze aktualnego składu organów Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o prawomocności postanowienia sądu w zakresie przedmiotowego wpisu.

W przypadku ziszczenia się przesłanek umożliwiających ponowne uzyskanie przez spółkę FIGENE CAPITAL S.A. dostępu do systemu EBI oraz umożliwiających wznowienie obrotu akcjami Spółki na

rynku NewConnect, informacja zostanie podana przez Giełdę do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zamieszczonego na stronie internetowej rynku NewConnect.

W dniu 06 marca 2024 r. Giełda otrzymała od Spółki informacje, o których mowa powyżej, a które potwierdzają właściwy skład organów Spółki, tj.

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. w osobach:

Łukasz Abgarowicz – Prezes Zarządu  
Janusz Petrykowski – Wiceprezes Zarządu  
Robert Koński – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A. w osobach:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 01 lutego 2024 r.  
Marcin Zając – Sekretarz Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 06 marca 2024 r.  
Konrad Raczkowski – Członek Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 31 stycznia 2024 r.  
Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 07 marca 2024 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 300/2024 w sprawie wznowienia obrotu na rynku NewConnect akcjami spółki FIGENE CAPITAL S.A. od dnia 08 marca 2024 r. oraz uzyskania dostępu do systemu EBI.

W dniu 07 marca 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powołało do Rady Nadzorczej FIGENE CAPITAL S.A. trzech nowych członków, tj. Pana Jana Pomorskiego, Pana Macieja Kuleszę oraz Pana Przemysława Schmid'ta, uzupełniając tym samym jest skład do wymaganej liczby wynikającej ze Statutu Spółki wynoszącej co najmniej 5 członków (RB EBI nr 8/2024, 9/2024, 10/2024 z dnia 08 marca 2024 r.).

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej w powyższym składzie, które odbyło się w dniu 25 marca 2024 r. członkowie Rady, podjęli m.in. uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zatem biorąc powyższe pod uwagę, **dzień publikacji niniejszego raportu** skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

**Rada Nadzorcza FIGENE CAPITAL S.A.:**

Maciej Kulesza – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Przemysław Schmidt – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jan Pomorski – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

Powyższe zmiany w Zarządzie (odwołanie Pana Łukasza Abgarowicza) oraz w Radzie Nadzorczej (powołanie Pana Macieja Kuleszy, Pana Przemysława Schmid'ta, Pana Jana Pomorskiego) zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24 kwietnia 2024 r.

W dniu 07 maja 2024 r. wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z dnia 06 maja 2024 r. o zabezpieczeniu roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na NWZA FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 7 marca 2024 r. w sprawie powołania nowych członków Rady Nadzorczej, o których Spółka informowała w raportach bieżących EBI nr 9/2024 oraz 10/2024 z dnia 9 marca 2024 r. Wniosek o udzielenie powyższego zabezpieczenia złożyła spółka Advanced Company Limited z siedzibą w Sliema (Malta).

Spółka wystąpiła o sporządzenie pisemnego uzasadnienia postanowienia a po zapoznaniu się z uzasadnieniem złożyła zażalenie na to postanowienie.

Ponadto, niniejsze postanowienie wywołuje skutki od daty jego doręczenia i nie wpływa na skuteczność uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą przed tą datą.





### 3 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2023 ROKU

#### Rozpoczęcie realizacji kontraktu zawartego z LPP S.A.

Z dniem 01 stycznia 2023 r. Spółka zależna FIGENE Energia Sp. z o.o. rozpoczęła realizację długoterminowego kontraktu z LPP S.A. na sprzedaż energii elektrycznej z OZE (PPA). Umowa obejmuje energię produkowaną m.in. przez farmę wiatrową TAKE THE WIND Sp. z o.o. o mocy 3,5 MW w gminie Złotów, woj. wielkopolskie. PPA przewiduje dostawę łącznie 358 000 MWh energii wiatrowej przez 10 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat. Realizacja tej umowy jest strategicznie ważna dla Grupy FIGENE, ze względu na jej wartość, zakontraktowany wolumen oraz wieloletni okres współpracy, co pozytywnie wpłynie na przyszłe przychody Grupy. Jest to jedna z największych umów PPA na energię odnawialną w Polsce, stanowiąca kluczowy krok w realizacji strategii Grupy i zwiększaniu jej udziału w rynku energii odnawialnej. (RB ESPI nr 1/2023 z dnia 02 stycznia 2023 r.).

#### Podpisanie umowy PPA (Power Purchase Agreement) na długoterminową sprzedaż energii dla SZKUNER Sp. z o.o.

Ponadto, FIGENE Energia Sp. z o.o. w dniu 08 sierpnia 2023 r. podpisała ze SZKUNER Sp. z o.o. z siedzibą we Władysławowie umowę typu PPA w zakresie sprzedaży energii pochodzącej ze źródeł OZE realizowaną przez Grupę FIGENE. Niniejsza umowa jest wynikiem przyjęcia przez SZKUNER Sp. z o.o. oferty uprzednio złożonej przez FIGENE Energia. W umowie PPA Strony uzgodniły nowy wolumen sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł OZE realizowanych przez Grupę FIGENE oraz nowy okres obowiązywania umowy, który będzie trwał 5 lat począwszy od 1 stycznia 2024 r. Łączny wolumen energii zakontraktowany w ramach współpracy pomiędzy Grupą FIGENE a SZKUNER Sp. z o.o. wynosi 21 250 MWh. Istotna wartość umowy biorąc pod uwagę zakontraktowany wolumen a także długookresowa współpraca, pozytywnie wpłynie na wzrost przychodów spółki zależnej i Grupy FIGENE w przyszłych okresach. Ponadto, podpisana z SZKUNER Sp. z o.o. umowa PPA jest kolejnym tego typu kontraktem, mającym wpływ na dynamikę rozwoju Grupy Emitenta i stanowiącym kolejny kamień milowy realizacji przyjętej strategii (RB ESPI nr 1/2022 za dnia 03 stycznia 2022 r. oraz nr 10/2023 z dnia 08 sierpnia 2023 r.).

#### Zmiany w Grupie Kapitałowej Emitenta

W dniu 22 grudnia 2023 r. Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów spółki SD SWISS PV 3 KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego wynoszącego 5.000 zł. Następnie, w dniu 29 grudnia 2023 r. NWZW Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 (1) kodeksu cywilnego na rzecz spółki SD SWISS PV 3 KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. W tym samym dniu, tj. 29 grudnia 2023 r. NWZW SD SWISS PV 3 KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws podwyższenia kapitału spółki o kwotę 150.000 zł z kwoty 5.000 zł w drodze ustanowienia 3.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – Unio Verde Gromadka Sp. z o.o. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa o łącznej wartości 57.150.000 zł, tj. po cenie wyższej od wartości nominalnej, przy czym nadwyżka ponad wartość nominalną w kwocie 57.000.000 zł została przekazana na kapitał zapasowy. Została zmieniona również umowa spółki, siedziba i nazwa spółki na „Farma Wiatrowa Unio Verde Gromadka” Sp. z o.o. a w struktury zarządu został powołany Pan Janusz Petrykowski do pełnienia funkcji Prezesa spółki.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS dnia 08 lutego 2024 r.

#### Sytuacja korporacyjna w FIGENE CAPITAL S.A.

Spółka FIGENE CAPITAL S.A. pod koniec 2023 roku znalazła się w trudnej sytuacji konfliktu wewnętrznego, wynikającego z działań jednego z akcjonariuszy, Advanced Company Limited. Działania tego podmiotu doprowadziły do konieczności konfrontacji z decyzjami podejmowanymi w jego imieniu,





co skutkowało poważnym impasem decyzyjnym w Spółce. Konflikt ten miał istotny wpływ na funkcjonowanie FIGENE CAPITAL S.A., gdyż Advanced Company Limited, będąc akcjonariuszem, uzurpowało sobie prawo do samodzielnego podejmowania decyzji, pomijając przy tym pozostałych, mniejszościowych akcjonariuszy. Takie postępowanie zakłóciło prawidłowe działanie organów Spółki oraz utrudniło podejmowanie kluczowych decyzji zarządczych. Sytuacja ta została szerzej opisana w pkt 1 niniejszego Sprawozdania. Ponadto, działania Advanced Company Limited i osób z tym podmiotem związanych negatywnie wpłynęły na wartość FIGENE CAPITAL S.A., prowadząc do znacznego obniżenia jej wyceny rynkowej. Zmniejszone zaufanie inwestorów, zaburzenia w procesach decyzyjnych oraz dodatkowe koszty związane z postępowaniem prawnym przyczyniły się do tego spadku.

W wyniku istniejącego sporu korporacyjnego, realizacja strategii FIGENE CAPITAL S.A. została znacznie utrudniona. Konflikt ten doprowadził do sytuacji, w której Spółka nie była w stanie efektywnie wdrażać zaplanowanych działań strategicznych. Brak możliwości realizacji strategii przełożył się na zawieszenie kluczowych projektów oraz inicjatyw, które były fundamentem długoterminowego rozwoju Spółki. Wstrzymanie projektów, które miały istotne znaczenie dla wzrostu i konkurencyjności na rynku, oznaczało również utratę potencjalnych korzyści finansowych oraz możliwości ekspansji. Długotrwały impas w podejmowaniu decyzji zarządczych zakłócił również bieżące funkcjonowanie Spółki, wpływając na jej relacje z kluczowymi interesariuszami, w tym inwestorami, partnerami biznesowymi i pracownikami. Konieczność rewidowania wcześniej przyjętych planów oraz poszukiwania nowych rozwiązań, generowało dodatkowe koszty i obciążenia administracyjne.

W odpowiedzi na zaistniałą sytuację, Zarząd Spółki podjął działania mające na celu ocenę możliwości zastosowania środków prawnych przeciwko odpowiedzialnym osobom fizycznym oraz prawnym. Analiza ta obejmuje identyfikację stron odpowiedzialnych za powstałe szkody, ocenę zasadności roszczeń oraz przygotowanie odpowiednich pozwów. Zarząd rozważa wszelkie dostępne środki prawne, aby uzyskać odszkodowanie za poniesione straty i zminimalizować negatywne skutki sporu dla Spółki.

Naszym celem jest obecnie przywrócenie Spółce stabilnej sytuacji. W tym kontekście podejmujemy szereg działań mających na celu rozwiązanie istniejącego sporu korporacyjnego, które pozwoli na efektywne zarządzanie Spółką i realizację jej strategii. Skupiamy się na odbudowie planów strategicznych i ich adaptacji do nowej sytuacji, tak aby FIGENE CAPITAL S.A mogła wrócić na ścieżkę dynamicznego rozwoju i wzrostu silniejsza i lepiej przygotowana do realizacji swoich ambitnych celów strategicznych w przyszłości. Emitent będzie aktualizować swoją strategię w odpowiedzi na zmiany rynkowe oraz Krajowy Plan Odbudowy (KPO). W obliczu dynamicznie zmieniającego się otoczenia gospodarczego, monitorujemy kluczowe wskaźniki rynkowe i regulacyjne, aby nasze działania były zgodne z aktualnymi trendami i wymaganiami. Ponadto, dostosowujemy nasze plany operacyjne i inwestycyjne, aby skutecznie wykorzystać środki i możliwości oferowane przez KPO, co pozwoli na wzmocnienie naszej pozycji rynkowej i zwiększenie konkurencyjności.

Regularne przeglądy strategiczne oraz elastyczność w podejmowaniu decyzji zapewnią, że FIGENE CAPITAL S.A. pozostanie liderem w swojej branży, gotowym do realizacji długoterminowych celów i adaptacji do wszelkich zmian w otoczeniu rynkowym.

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

Spółka i Grupa Kapitałowa FIGENE nie prowadzi prac badawczo – rozwojowych.



## 5 NAJWIĘKSZE OSIĄGNIĘCIA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Od 1 stycznia 2023 r. poprzez spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o. realizowany jest jeden z największych kontraktów długoterminowych w zakresie sprzedaży zielonej energii na polskim rynku energetycznym, który został zawarty ze spółką LPP S.A., jedną z wiodących w Europie Środkowo-Wschodniej firm produkujących odzież i zarządzającej pięcioma rozpoznawalnymi markami: Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay. Umowa dotyczy dostawy do LPP S.A. 358 000 MWh energii wiatrowej przez najbliższe 10 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat produkowanej m.in. przez spółkę Grupy FIGENE – TAKE THE WIND Sp. z o.o., której farma wiatrowa o mocy 3,5 MW w gminie Złotów w woj. wielkopolskim produkuje energię eklektyczną. Kontrakt ten ma strategiczne znaczenie dla Grupy FIGENE ze względu jego istotną wartość, biorąc pod uwagę zakontraktowany wolumen, a także wieloletni okres współpracy, co wpłynie pozytywnie na wzrost przychodów Grupy FIGENE w przyszłych okresach. Ponadto, podpisana z LPP S.A. umowa PPA, jedna z największych tego typu umów na energię odnawialną w Polsce, stanowi ważny kamień milowy w realizacji obranej strategii oraz zwiększania udziału Grupy w rynku energii odnawialnej w kraju.

Ponadto z perspektywy zmian zachodzących na polskim rynku energetycznym związanych m.in. z wprowadzaniem taryf dynamicznych energii jako nowego sposobu rozliczania za energię elektryczną, Emitent zamierza podjąć szereg działań mających na celu adaptację do nowych warunków rynkowych i wykorzystanie związanych z tym procesem potencjalnych korzyści. Dynamiczne taryfy energii oznaczają bowiem zmianę cen energii elektrycznej w zależności od aktualnych warunków na rynku, takich jak podaż, popyt, dostępność źródeł energii, czy obciążenie sieci. Biorąc pod uwagę, że produkcja energii elektrycznej z wiatru i słońca zależy od warunków atmosferycznych, prowadzi do fluktuacji w ilości produkowanej energii, to poprzez wprowadzenie dynamicznych taryf będzie dla Emitenta mechanizmem do zarządzania tymi fluktuacjami i dostosowywania jej cen do zmieniających się warunków podaży. Zastosowanie tego typu rozwiązań do zarządzania popytem i podażą energii, umożliwi Emitentowi bardziej elastyczne dostosowanie cen do aktualnych warunków na rynku. Poprzez strategiczne działania oparte na analizie danych i optymalizacji procesów produkcyjnych, Emitent skutecznie wykorzysta potencjał tego nowego modelu handlowego i zwiększy swoją konkurencyjność na rynku energetycznym.

Obecnie działania Emitenta koncentrują się również wokół możliwości efektywnego wykorzystania mocy przyłączeniowych, jakie daje cable pooling poprzez wykorzystanie zabezpieczonych zdolności przesyłu energii dla budowanych farm wiatrowych i uruchomienia w tych samych lokalizacjach farm fotowoltaicznych. Dzięki posiadanym warunkom przyłączenia dla farm wiatrowych i planowanej realizacji farm fotowoltaicznych, Emitent posiada możliwość zwiększenia mocy produkcyjnej inwestycji realizowanej w ramach portfela Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL. Jest to ważny krok w realizacji obranych celów dotyczących zrównoważonej produkcji energii. Idea współdzielenia infrastruktury energetycznej pomiędzy farmy wiatrowe i słoneczne jest w przypadku inwestycji realizowanych w ramach Grupy FIGENE uzasadniona kosztowo, bowiem wykorzystanie tej samej infrastruktury kablowej do przesyłania energii zarówno z farmy wiatrowej, jak i fotowoltaicznej, pozwoli na znaczną redukcję kosztów inwestycji. Wdrażając cable pooling, nie będzie konieczności budowy dodatkowych linii przesyłowych, co przyczyni się do minimalizacji zakłóceń w krajobrazie i zachowania estetyki terenu. Również dzięki wykorzystaniu istniejącej infrastruktury kablowej, możliwe będzie skrócenie czasu realizacji projektów, co pozwoli na szybsze oddanie do użytkowania realizowanych inwestycji oraz umożliwi optymalizację przepływu energii w sieci elektroenergetycznej, co przyczyni się do zwiększenia jej wydajności i stabilności.

W dniu 09 maja 2024 roku doszło do ważnego kroku dla Spółki, która podpisała list intencyjny z SD Swiss AG, firmą szwajcarską z siedzibą w Zug, mającą na celu wspólną realizację projektów związanych z odnawialnymi źródłami energii (OZE). Porozumienie zakłada nie tylko rozwój elektrowni



fotowoltaicznych i wiatrowych, ale również magazynów energii, które są kluczowe dla efektywnego wykorzystania energii odnawialnej.

Potencjał projektowy SD Swiss AG, wynoszący 140 MW, stanowi solidną podstawę do rozwoju wspólnych działań. Po podpisaniu listu intencyjnego FIGENE CAPITAL S.A. przystąpiła do procesu due diligence, mającego na celu dokładną ocenę możliwości wykorzystania zasobów projektowych SD Swiss AG. Jednym z istotnych aspektów było potencjalne wykorzystanie technologii cable pooling.

Podpisanie niniejszego listu intencyjnego jest istotnym krokiem w strategii rozwoju Grupy FIGENE, zwłaszcza w kontekście ekspansji infrastruktury energetycznej. Współpraca z SD Swiss AG otworzyła przed Grupą FIGENE nowe możliwości, w tym zdobycie projektów fotowoltaicznych, uzyskanie dodatkowych warunków przyłączeniowych oraz rozwój magazynów energii. To wszystko ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia stabilności dostaw i efektywnego wykorzystania energii ze źródeł odnawialnych.

Wykorzystanie zdolności przesyłu energii do uruchomienia elektrowni wiatrowych w tej samej lokalizacji, po wcześniejszym uruchomieniu farm fotowoltaicznych oraz pracach nad cable pooling, przyniesie korzyści w postaci poprawy efektywności energetycznej i optymalizacji inwestycji. Ponadto, potencjalna współpraca z SD Swiss AG pozwoli na dywersyfikację mocy produkcyjnych Grupy FIGENE, co może przyczynić się do poszerzenia zakresu działalności oraz zwiększenia skali operacyjnej, co z kolei może przynieść korzyści dla akcjonariuszy poprzez wzrost wartości Spółki.

### **Strategia Grupy FIGENE**

Przyjęta na lata 2019-2021 strategia Grupy FIGENE bazowała na zawieraniu dostosowanych do indywidualnych potrzeb klientów długookresowych kontraktów PPA, tj. 10-15 letnich kontraktów na zakup energii, ze stałą ceną, korygowaną o wskaźnik inflacji. Kontrakty PPA z jednej strony stanowiły gwarancję, że wytworzona energia znajdzie zbytnię, a z drugiej miały umożliwić obsługę finansowania zewnętrznego pozyskanego na realizację projektów wiatrowych Grupy, stanowiąc niejednokrotnie warunek bezwzględny, bez którego banki nie udzielały kredytowania projektom OZE. Obecnie obowiązująca strategia na lata 2022 – 2024 przyjęta przez Zarząd Emitenta w dniu 13 lipca 2022 r. i potwierdzona uchwałą nr 19 WZA Spółki z dnia 18 lipca 2022 r., ze względu na stale rosnące ceny energii, nie ogranicza się do zawierania przez Grupę kontraktów tylko w formule PPA, ale także zakłada sprzedaż energii na rynku energii elektrycznej.

Obecna strategia Spółki i Grupy FIGENE jest odpowiedzią na zmiany związane z transformacją na rynku energetycznym i sytuacją geopolityczną, które sprzyjają rozwojowi FIGENE Capital.

Długoterminowym celem strategicznym Emitenta i Grupy FIGENE jest zbudowanie portfela projektów wiatrowych o mocy powyżej 500 MW i fotowoltaicznych o mocy powyżej 200 MW, aby stać się jedną z wiodących firm na polskim rynku OZE.

Strategia oparta została na sześciu głównych celach, których realizacja pozwoli na dalszy rozwój Grupy FIGENE, tj.:

Cel 1 - Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej - dalsza rozbudowa portfela i akwizycja nowych projektów wiatrowych oraz uruchomienie wielkoskalowych projektów fotowoltaicznych (PV);

Cel 2 - Sprzedaż energii na rynku energii i realizacja zawartych kontraktów PPA oraz podpisywanie nowych;

Cel 3 - Maksymalizacja wartości portfela bazująca na zmianach prawnych dotyczących liberalizacji tzw. „ustawy 10H” (tj. ustawy odległościowej oraz „cable pooling” umożliwiającego bilansowanie energii wiatrowej i słonecznej);



Cel 4 - Repowering - zwiększanie zainstalowanej mocy w farmach wiatrowych oraz wymiana turbin na najnowocześniejsze technologie;

Cel 5 - Budowa wartości Spółki oraz silnej marki FIGENE – osiągnięcie znaczącej pozycji rynkowej i rozpoznawalnej marki na polskim rynku elektroenergetycznym OZE;

Cel 6 - Magazynowanie energii, produkcja „zielonego wodoru” z OZE.

Powyższe cele strategiczne będą realizowane poprzez cztery filary:

Filar 1 „Portfel Projektów” – oznaczający dalszą rozbudowę portfela i systematyczne zwiększanie posiadanych mocy wytwórczych. Długofalowo celem FIGENE Capital jest budowa portfela aktywów odnawialnych o mocy powyżej 700MW.

FIGENE Capital realizować będzie inwestycje wykorzystując posiadane duże i atrakcyjne portfolio projektów RTB. Projekty posiadają niezbędną dokumentację, zabezpieczone prawo do gruntów i przyłączenie do sieci zostały zaudytowane pod kątem efektywności energetycznej i mogą być realizowane niezależnie od liberalizacji tzw. Ustawy 10H. Dodatkowo po zmianie zapisów tzw. Ustawy 10H Spółka będzie mogła kontynuować realizację kolejnych inwestycji, których rozwój został zahamowany w wyniku zmian wprowadzonych w 2016 r.

Filar 2 „Klienci” – Grupa skupi się na pozyskiwaniu nowych klientów (również w formule PPA) oraz powiększaniu zakresu współpracy z obecnymi, a także będzie sprzedawać energię na wolnym rynku energii elektrycznej.

Filar 3 „Monitoring nowych technologii w OZE” – co w przyszłości pozwoli realizować inwestycje oparte o nowe technologie w obszarze OZE (technologie magazynowania energii, zielony wodór wytworzony z instalacji OZE).

Magazynowanie energii - naturalne uzupełnienie farm wiatrowych i fotowoltaicznych. W elektroenergetyce, rośnie waga instalacji magazynów energii, które zabezpieczą źródło prądu elektrycznego w przypadku przerw w jego wytwarzaniu. Spółka systematycznie monitoruje rozwój tego rynku w Polsce oraz stosowane na nim rozwiązania, aby zdiagnozować właściwy moment na przygotowanie i podjęcie się realizacji tego typu projektów.

Produkcja „Zielonego wodoru” z OZE - uzupełnienia portfela projektowego. Rynek produkcji „zielonego wodoru” z energii OZE jest w Polsce jeszcze w bardzo wczesnej fazie rozwoju, ale biorąc pod uwagę przyjęcie „Polskiej Strategii Wodorowej”, jest bardzo perspektywiczny. Spółka śledzi trendy i zmiany na tym rynku tak, aby móc wykorzystać szansę dla dalszego rozwoju w postaci produkcji zielonego wodoru w elektrowniach wiatrowych i fotowoltaicznych.

Filar 4 „Silna marka” – oznaczający budowę rozpoznawalnej marki godnej zaufania.

FIGENE Capital ma ambicję stać się jednym z liderów rynku OZE, konsolidującym produkcję i dystrybucję energii elektrycznej i podmioty wsparcia biznesowego. Grupa planuje przejść na główny parkiet GPW, co przyczyni się do wzrostu wiarygodności FIGENE Capital oraz da możliwość pozyskania kapitału na realizację obranych celów strategicznych. Działanie to umocni również zaufanie do FIGENE Capital wśród inwestorów. FIGENE Capital jest i będzie zarządzana przez zespół doświadczonych ekspertów w zakresie energetyki, źródeł odnawialnych i finansów.

Z kolei spółka zależna FIGENE Energia sp. z o.o. posiada koncesję na obrót energią elektryczną, a jej rolą w ramach Grupy FIGENE jest również zarządzanie kontraktacją sprzedaży energii elektrycznej, np. w formule PPA, odbiorcom końcowym zainteresowanych zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz koordynacja sprzedaży wolumenu energii pochodzącej z aktywów rozwijanych przez FIGENE CAPITAL. W tym celu w dniu 07 października 2021 r. zostały zawarte umowy PPA pomiędzy spółką





FIGENE Energia Sp. z o.o. i TAKE THE WIND Sp. z o.o. oraz FIGENE Energia Sp. z o.o. a Magnolia Energy Sp. z o.o., na podstawie których od stycznia 2023 r. jest dostarczany prąd w ramach realizacji kontraktu z LPP S.A.

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 prekwifikacje.
- Dla niektórych 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.

## 6 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.

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

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

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.

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 sytuacja polityczno-gospodarcza związana z wojną w Ukrainie. Wpływu konfliktu na koniunkturę gospodarczą w Polsce oraz w światowej gospodarce jest widoczny, w tym również na warunki pozyskania kapitału z rynku finansowego lub kapitałowego.

Emitent na bieżąco monitoruje i analizuje możliwy wpływ tych okoliczności na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej i podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne 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 przed scaleniem (Akcji Serii F1-F9), a także akcji kolejnych emisji aportowych przeprowadzanych w celu pozyskania do Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL kolejnych 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. Potwierdzeniem prawidłowości dokonanej wyceny wartości godziwej projektów jest uzyskana cena sprzedaży udziałów dla Magnolia Energy sp. z o.o., a także rosnące ceny energii elektrycznej, które znacznie przekraczają wyjściowe dane przyjęte do oszacowania przychodów pochodzących z przygotowywanych projektów.

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych, 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 oraz ryzyko kursowe**

Na aktualnym etapie działalności, Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL koncentruje się zarówno na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, jak i pozyskiwaniu środków finansowych na realizację inwestycji a także na bieżącą działalność Emitenta i spółek Grupy, obecnie pochodzących ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego, jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE Energia Sp. z o.o. czy ENOR 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.

Ponadto, wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w przypadku, jeśli Grupa dokonywałaby rozliczeń lub płatności mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy FIGENE. Sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę kursów walut.

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 renegecjonować 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 i rozpoczętych 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, np. wynikające ze zmienności stóp procentowych, 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 pandemii koronawirusa COVID -19 oraz obecna sytuacja polityczno-gospodarczą po wybuchu wojny w Ukrainie. Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych w najbliższych okresach sprawozdawczych.

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. Niemniej cele polityki energetycznej przyjmowane na poziomie unijnym a także wynikające z nich działania polskiego ustawodawcy, wskazują na przyjęcie kierunku liberalizującego dotychczasowe restrykcje przyjęte dla rozwoju farm wiatrowych w Polsce, co stanowi szansę dalszego rozwoju projektów znajdujących się w portfelu Grupy FIGENE, a także powstanie nowych okazji inwestycyjnych związanych z nabyciem projektów, które dotychczas nie miały szansy jej realizacji.

## **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. Niemniej, należy zwrócić uwagę, że aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza na rynku energetycznym, związana ze skutkami agresji zbrojnej na Ukrainę, w szczególności w zakresie dążenia do uniezależnienia się od rosyjskich surowców energetycznych, skłania państwa Unii Europejskiej, w tym Polskę do przyspieszenia działań związanych z umożliwieniem dalszego rozwoju OZE na rynku krajowym i europejskim.

### **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 sytuacja polityczno-gospodarcza w związku z agresją Rosji na Ukrainę, choć skutki długofalowe aktualnej sytuacji nie są możliwe do określenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania i zależą od wielu innych czynników, w tym czasu trwania konfliktu, ograniczeń wprowadzanych przez władze publiczne oraz wpływu działań



ochronnych zmierzających do minimalizacji negatywnych skutków wojny 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. Zapowiadana liberalizacja przepisów tzw. „ustawy odległościowej” skutkować będzie zmniejszeniem ryzyka związanego z lokalizacją projektów, z uwagi na „uwolnienie” możliwych do wykorzystania na cele realizacji farm wiatrowych terenów, które dotychczas podlegały restrykcjom odległościowym.

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 związane z niekorzystnymi warunkami meteorologicznymi oraz ryzyko klęsk żywiołowych**

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

Produkcja energii w instalacjach fotowoltaicznych jest bezpośrednio powiązana z dostępnymi zasobami energii słonecznej. Więcej zasobów energii słonecznej oznacza większą produkcję energii elektrycznej, a tym samym większe dochody Emitenta i spółek z Grupy ze sprzedaży rynkowej. Zmiany w ilości promieniowania słonecznego w danym roku, a także ewentualne błędy lub niedokładności w obliczaniu prognozowanego nasilenia promieniowania słonecznego, mogą mieć negatywny wpływ na ostateczną ilość generowanej przez poszczególne farmy fotowoltaiczne energii elektrycznej.

Ponadto niekorzystne warunki meteorologiczne, jak również klęski żywiołowe, wypadki i inne nieprzewidywalne zdarzenia mogą negatywnie wpływać na funkcjonowanie farm fotowoltaicznych i elektrowni wiatrowych należących do Grupy (np. wskutek podtopień), a także powodować opóźnienia w procesie ich budowy, napraw lub konserwacji farm fotowoltaicznych, wpływając na ich działalność operacyjną, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Emitenta.

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. Wpływ na wzrost konkurencji w tym sektorze może mieć również liberalizacja przepisów „ustawy odległościowej” lub też rozwój projektów z innych źródeł energii odnawialnej, np. farm morskich.

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.

Grupa FIGENE postrzega w liberalizacji przepisów „ustawy odległościowej” szansę na umocnienie swojej pozycji rynkowej, biorąc pod uwagę istniejący portfel projektów, które będą mogły być realizowane na podstawie nowych przepisów, a także możliwość pozyskania nowych projektów budowy farm, wykorzystując swoje dotychczasowe doświadczenia. Aktualny etap rozwoju projektów Emitenta stanowi również w ocenie Zarządu Spółki przewagę konkurencyjną oferty Spółki w stosunku do innych alternatywnych źródeł OZE, w związku z ich kapitałochłonnością i stosunkowo wczesną fazą rozwoju. Emitent posiada również kompetencje i doświadczenie pozwalające na rozwój działalności również w nowych kierunkach.

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

Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL 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. Wylimitowanie



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. Jednakże obserwowany w ostatnim czasie gwałtowny wzrost cen energii pozwala Grupie FIGENE efektywnie wykorzystać możliwości ekonomiczne rynku realizując również sprzedaż energii po cenach wolnorynkowych poprzez spółkę obrotu FIGENE Energia.

### **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.

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 niewypełnienia przez spółki z Grupy warunków zawartych umów, w szczególności w zakresie płatności czynszu, istnieje ryzyko przedwczesnego rozwiązania tych umów, a tym samym





utruty 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.

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 sądowo-administracyjne, mające na celu uchylenie wadliwej w ocenie Grupy decyzji administracyjnej organu II instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu po rozpatrzeniu sprawy przesłał ponownie do rozpatrzenia przez SKO wskazując na oczekiwane rozstrzygnięcie sprawy mającej istotny wpływ na dalsze 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.

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 na lata 2019 - 2021, którego założenia określone były 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. W dniu 18 lipca 2022 r. w uchwale nr 18 Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników przyjęło założenia programu motywacyjnego dla członków organów Spółki i spółek zależnych, kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników i współpracowników Grupy kapitałowej na lata 2022 – 2024. 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.

Emitent udziela pożyczek spółom zależnym. Jest to zgodne z założeniami modelu biznesowego Grupy FIGENE, który zakłada finansowanie działalności poszczególnych spółek z Grupy m.in. poprzez pożyczki ze spółki dominującej, i lub także bezpośrednio z kredytów lub środków pochodzących od inwestorów zewnętrznych. Spółka ocenia niniejsze ryzyko za niewielkie, bowiem udzielane spółkom zależnym pożyczki są przeznaczone na cele związane z przygotowaniem projektów do realizacji. Środki z tych pożyczek zostaną zaliczone na wkład własny w ramach uzyskiwania finansowania bankowego w formule *project finance* oraz, jeśli zajdzie taka potrzeba, zostaną skonwertowane na kapitał.

### **Ryzyko dotyczące sporu korporacyjnego w spółce Emitenta**

Działania jednego z akcjonariuszy - Advanced Company Limited doprowadziły do wewnętrznego konfliktu i sporu korporacyjnego w spółce Emitenta. Działania tego podmiotu będącego akcjonariuszem Spółki FIGENE CAPITAL S.A., a uzurpującego sobie prawo do samodzielnego podejmowania decyzji



z pominięciem pozostałych, mniejszościowych akcjonariuszy, utrudniły prawidłowe funkcjonowanie organów Spółki i podejmowanie decyzji zarządczych. Ponadto interes większościowego akcjonariusza, kierującego się własnymi priorytetami, które w tym przypadku nie jest zgodny z dobrem Spółki i tworzonej przez nią Grupy Kapitałowej. Spór korporacyjny w FIGENE CAPITAL S.A. może wiązać się z różnorodnymi ryzykami, które mogą wpływać zarówno na samą Spółkę i jej Grupę, jak i jej akcjonariuszy, zarząd oraz pracowników. Spółka zdefiniowała następujące ryzyka, jakie mogą wystąpić w związku z niniejszym konfliktem:

- ryzyko zarządzania: Konflikty mogą prowadzić do paraliżu decyzyjnego zarówno ze strony Zarządu, jak i Rady Nadzorczej. Paraliż w funkcjonowaniu organów Spółki może się wiązać z opóźnieniami w podejmowaniu kluczowych decyzji, co może negatywnie wpłynąć nie tylko na rozwój Spółki, ale także może zakłócić codzienną działalność Emitenta.
- ryzyko strategiczne: Konflikty korporacyjne mogą znacznie utrudnić realizację strategicznych celów Spółki, co może opóźnić lub uniemożliwić realizację kluczowych projektów a także narazić na ryzyko wrogiego przejęcia.
- ryzyko finansowe: Spory korporacyjne generują znaczne koszty również prawne. Konflikty mogą prowadzić do strat operacyjnych i zakłóceń w działalności operacyjnej Spółki, co może skutkować stratami finansowymi. Ponadto konflikty wewnętrzne mogą prowadzić do spadku zaufania inwestorów i, w konsekwencji, do obniżenia wartości akcji Spółki. Spółka może być narażona na kary i sankcje nałożone przez organy regulacyjne.
- ryzyko reputacyjne: Utrata zaufania ze strony kluczowych klientów i partnerów biznesowych może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Konflikty korporacyjne mogą przyciągnąć negatywną uwagę mediów, co może zaszkodzić reputacji Spółki.

W celu minimalizacji powyższych ryzyk, Zarząd Emitenta monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji konfliktowej i podejmuje wszelkie możliwe kroki prawne i organizacyjne, aby jak najszybciej rozwiązać tę sytuację i przywrócić właściwe funkcjonowanie Spółki. Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe starania dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa jej funkcjonowania oraz mających na celu ochronę interesów Spółki oraz osób i podmiotów z nią współpracujących. Spółka monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji, wdrażając wszelkie niezbędne działania, które zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i doświadczeniem, zapewnią rozwój i kontynuację działalności operacyjnej.

## 6.2 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania jest dwóch 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. W alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect płynność akcji emitentów jest niższa niż na innych rynkach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z niską płynnością akcji Emitenta mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby jego akcji w krótkim czasie, bez spowodowania znacznego obniżenia cen tych akcji.

Cena sprzedaży akcji może być niższa niż ich cena zakupu lub cena akcji obejmowanych w ramach oferty na skutek szeregu 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,
- 2) 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;
- 3) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 4) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 5) 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 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 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 nienależycie 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 nienależycie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

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

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

1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;



2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

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

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

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

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

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

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



## 7 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL

Globalny rynek energii znajduje się obecnie jeszcze silniej pod presją czynników mających bezpośredni wpływ na ceny energii, z których największe znaczenie w ostatnich latach mają ceny węgla oraz realizowana na poziomie Unii Europejskiej polityka klimatyczna, w wyniku której istotny wpływ na koszty wytwarzania energii elektrycznej mają prawa do emisji CO<sub>2</sub>. Dodatkowo w latach 2021 i 2022 zjawiskami mającymi istotny wpływ na ceny energii są po-pandemiczne ożywienie gospodarcze oraz wybuch wojny w Ukrainie.

Okoliczności te mają i będą miały istotny wpływ na decyzje dotyczące dalszego rozwoju źródeł energii i odchodzenia od energetyki wysokoemisyjnej, w szczególności tej opartej na węglu, która wywiera najbardziej negatywny wpływ na środowisko naturalne i przyczynia się do zwiększenia zanieczyszczenia powietrza. Ponadto istotne znaczenie ma również fakt, że większość importowanego do Polski węgla pochodziła z Rosji.

Prognozowany rozwój rynków związanych z odnawialną energetyką spowodowany transformacją energetyczną Polski pokazuje olbrzymią szansę, którą może wykorzystać FIGENE. Ponadto dochodzą dodatkowe czynniki, które mogą w jeszcze większym stopniu wpłynąć na bardzo dobrą pozycję FIGENE. Należą do nich, np.:

- Liberalizacja ustawy odległościowej - nowelizacja, liberalizująca stawianie nowych farm wiatrowych to szansa na nowe inwestycje w energetykę wiatrową a tym samym lepszą pozycję FIGENE.
- Zmiana regulacji dotyczących tzw. linii bezpośrednich - umożliwienie bezpośredniego przyłączenia instalacji OZE do infrastruktury odbiorcy energii elektrycznej, bez pośrednictwa publicznych sieci elektroenergetycznych, umożliwi realizację nowych projektów niezależnie od ograniczeń sieci przesyłowych oraz ograniczenie kosztów dystrybucji energii elektrycznej.
- Nowe regulacje dotyczące umożliwienia tzw. cable pooling - współdzielenie infrastruktury elektrowni wiatrowych i fotowoltaicznych, czyniących nasz biznes jeszcze bardziej efektywnym kosztowo.
- Polityka klimatyczna Unii Europejskiej (w tym procedowany pakiet Fit for 55), która będzie wymuszać na Polsce otwieranie nowych inwestycji w OZE.

Niezależnie od tych elementów z pewnością na świecie wciąż będzie trwała dynamiczna transformacja energetyczna w kierunku zielonej energii, do której powoli będą dołączać największe polskie firmy energetyczne.

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.

Emitent realizuje strategię biznesową, aby w efekcie posiadać portfel projektów wiatrowych o mocy przekraczającej 500 MW oraz fotowoltaicznych o mocy 200 MW.

Odrębnym, ale jak najbardziej uzupełniającym obszarem dla działalności Grupy jest realizacja projektów PV z uwagi na możliwość uzupełnienia profilu produkcji energii elektrycznej charakterystycznego dla projektów wiatrowych o profil typowy dla instalacji PV, tzn. uzupełnienie produkcji energii w okresach charakteryzujących się dużą wietrznością (głównie zimowych, zarówno w nocy, jak i w ciągu dnia) o produkcję w okresie letnim, która jest typowa dla instalacji PV.

Grupa poniosła dotąd znaczące nakłady finansowe 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.

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). FIGENE Energia odpowiada również za koordynację kontraktacji sprzedaży energii elektrycznej w formule CPPA z odbiorcami końcowymi zainteresowanymi zakupem energii ze źródeł odnawialnych oraz koordynację sprzedaży wolumenu energii pochodzącej z aktywów rozwijanych w ramach Grupy FIGENE. Spółka pełni rolę centrum dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej z farm wiatrowych, budowanych przez spółki Grupy FIGENE, co umożliwi maksymalizację efektywnego wykorzystania koncesji na obrót energią elektryczną. Od 1 stycznia 2023 r. FIGENE Energia uzyskuje przychody z długoterminowego kontraktu LPP S.A. Umowa PPA dotyczy dostawy do LPP S.A. 358 000 MWh energii wiatrowej w ciągu 10 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat.

Ponadto z perspektywy zmian zachodzących na polskim rynku energetycznym związanych m.in. z wprowadzaniem taryf dynamicznych energii jako nowego sposobu rozliczania za energię elektryczną, Emitent zamierza podjąć szereg działań mających na celu adaptację do nowych warunków rynkowych i wykorzystanie związanych z tym procesem potencjalnych korzyści. Dynamiczne taryfy energii oznaczają bowiem zmianę cen energii elektrycznej w zależności od aktualnych warunków na rynku, takich jak podaż, popyt, dostępność źródeł energii, czy obciążenie sieci. Biorąc pod uwagę, że produkcja energii elektrycznej z wiatru i słońca zależy od warunków atmosferycznych, prowadzi do fluktuacji w ilości produkowanej energii, to poprzez wprowadzenie dynamicznych taryf będzie dla Emitenta mechanizmem do zarządzania tymi fluktuacjami i dostosowywania jej cen do zmieniających się warunków podaży. Zastosowanie tego typu rozwiązań do zarządzania popytem i podażą energii, umożliwi Emitentowi bardziej elastyczne dostosowanie cen do aktualnych warunków na rynku. Poprzez strategiczne działania oparte na analizie danych i optymalizacji procesów produkcyjnych, Emitent skutecznie wykorzysta potencjał tego nowego modelu handlowego i zwiększy swoją konkurencyjność na rynku energetycznym.

Obecnie działania Emitenta koncentrują się również wokół możliwości efektywnego wykorzystania mocy przyłączeniowych, jakie daje cable pooling poprzez wykorzystanie zabezpieczonych zdolności przesyłu energii dla budowanych farm wiatrowych i uruchomienia w tych samych lokalizacjach farm fotowoltaicznych. Dzięki posiadanym warunkom przyłączenia dla farm wiatrowych i planowanej realizacji farm fotowoltaicznych, Emitent posiada możliwość zwiększenia mocy produkcyjnej inwestycji realizowanej w ramach portfela Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL. Jest to ważny krok w realizacji obranych celów dotyczących zrównoważonej produkcji energii. Idea współdzielenia infrastruktury energetycznej pomiędzy farmy wiatrowe i słoneczne jest w przypadku inwestycji realizowanych w ramach Grupy FIGENE uzasadniona kosztowo, bowiem wykorzystanie tej samej infrastruktury kablowej do przesyłania energii zarówno z farmy wiatrowej, jak i fotowoltaicznej, pozwoli na znaczną redukcję kosztów inwestycji. Wdrażając cable pooling, nie będzie konieczności budowy dodatkowych linii przesyłowych, co przyczyni się do minimalizacji zakłóceń w krajobrazie i zachowania estetyki terenu. Również dzięki wykorzystaniu istniejącej infrastruktury kablowej, możliwe będzie skrócenie czasu realizacji projektów, co pozwoli na szybsze oddanie do użytkowania realizowanych inwestycji oraz umożliwi optymalizację przepływu energii w sieci elektroenergetycznej, co przyczyni się do zwiększenia jej wydajności i stabilności.





## DALSZE PLANY

**Długoterminowym celem strategicznym Emitenta i Grupy FIGENE jest zbudowanie portfela projektów wiatrowych o mocy powyżej 500 MW i fotowoltaicznych o mocy powyżej 200 MW, aby stać się jedną z wiodących firm na polskim rynku OZE.**

W dniu 13 lipca 2022 r. Zarząd Spółki przyjął strategię FIGENE CAPITAL na lata 2022 - 2024, która została następnie potwierdzona uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lipca 2022 r. w sprawie przyjęcia nowej strategii Spółki na lata 2022- 2024.

Strategia Spółki i Grupy FIGENE jest odpowiedzią na zmiany związane z transformacją na rynku energetycznym i sytuacją geopolityczną, które sprzyjają rozwojowi FIGENE Capital.

Strategia oparta została na sześciu głównych celach, których realizacja pozwoli na dalszy rozwój Grupy FIGENE, tj.:

- Cel 1 - Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej - dalsza rozbudowa portfela i akwizycja nowych projektów wiatrowych oraz uruchomienie wielkoskalowych projektów fotowoltaicznych (PV);
- Cel 2 - Sprzedaż energii na rynku energii i realizacja zawartych kontraktów PPA oraz podpisywanie nowych;
- Cel 3 - Maksymalizacja wartości portfela bazująca na zmianach prawnych dotyczących liberalizacji tzw. „ustawy 10H” oraz „cable pooling” umożliwiającego bilansowanie energii wiatrowej i słonecznej;
- Cel 4 - Repowering - zwiększanie zainstalowanej mocy w farmach wiatrowych oraz wymiana turbin na najnowocześniejsze technologie;
- Cel 5 - Budowa wartości Spółki oraz silnej marki FIGENE – osiągnięcie znaczącej pozycji rynkowej i rozpoznawalnej marki na polskim rynku elektroenergetycznym OZE;
- Cel 6 - Magazynowanie energii, produkcja „zielonego wodoru” z OZE.

Powyższe cele strategiczne będą realizowane poprzez cztery filary:

- Filar 1 „Portfel Projektów” – oznaczający dalszą rozbudowę portfela i systematyczne zwiększanie posiadanych mocy wytwórczych;
- Filar 2 „Klienci” – Grupa skupi się na pozyskiwaniu nowych klientów (również w formule PPA) oraz powiększaniu zakresu współpracy z obecnymi;
- Filar 3 „Monitoring nowych technologii w OZE” – co w przyszłości pozwoli realizować inwestycje oparte o nowe technologie w obszarze OZE (technologie magazynowania energii, zielony wodór wytworzony z instalacji OZE);
- Filar 4 „Silna marka” – oznaczający budowę rozpoznawalnej marki godnej zaufania.

## 8 OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

### Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły ponad 21,5 mln zł, co stanowi wzrost o prawie 27% w porównaniu z wynikami osiągniętymi w 2022 roku, co oznacza zwiększenie o ponad 4,5 mln zł. Był to kolejny rok charakteryzujący się wyraźną dynamiką wzrostu przychodów Grupy. Główne źródło tych przychodów pochodziło z działalności trzech spółek Grupy: FIGENE Energia Sp. z o.o., Take The Wind Sp. z o.o. oraz ENOR Sp. z o.o.

W przypadku jednostki dominującej, w omawianym okresie Spółka nie zanotowała przychodów ze sprzedaży.



Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)	SKONSOLIDOWANE		JEDNOSTKOWE	
	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	21 552	17 013	0	576
Wynik na działalności operacyjnej	-7 265	-3 708	-3 813	-4 165
Wynik brutto	-11 763	1 709	-3 347	3 897
Wynik netto	-11 155	400	-2 738	2 760

### Koszty ogólnego zarządu

W roku 2023 skonsolidowane koszty operacyjne Grupy, podzielone według rodzaju, wyniosły 7,3 mln zł, utrzymując się na podobnym poziomie jak w 2022 roku. Największy udział w tych kosztach stanowiły usługi obce, które osiągnęły wartość 3 mln zł, oraz wynagrodzenia, osiągając kwotę 1,9 mln zł. W omawianym okresie istotnym skonsolidowanym kosztem operacyjnym była także amortyzacja, której wartość wyniosła 1,5 mln zł. W dużym stopniu wynikało to z zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 16 "Leasing". Zgodnie z nimi, uwzględnienie amortyzacji oraz kosztów odsetkowych jako składników kosztów finansowych jest wymagane w przypadku prawa do użytkowania, obejmującego umowy dzierżawy gruntu, najmu lokali, dzierżawy sieci elektrycznej i leasingu infrastruktury elektroenergetycznej oraz leasingu samochodów.

W roku 2023 koszty operacyjne Emitenta, sklasyfikowane według rodzaju, wyniosły 3,8 mln zł, co stanowi spadek o 1,4 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Największy udział w tych kosztach miały usługi obce, osiągając wartość 1,9 mln zł oraz wynagrodzenia, osiągając kwotę 1,2 mln zł.

### Przychody i koszty finansowe

W roku 2023 przychody finansowe wygenerowane przez Grupę wyniosły łącznie 1,3 mln zł, głównie pochodząc z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. Natomiast skonsolidowane koszty finansowe poniesione przez Grupę w omawianym okresie sięgnęły łącznie 5,8 mln zł. Znaczącą pozycję w strukturze tych kosztów zajmowały odsetki od kredytów i pożyczek w kwocie 3,8 mln zł oraz odsetki z tytułu leasingu finansowego, które wyniosły 1,6 mln zł.

W roku 2023 przychody finansowe wygenerowane przez Emitenta wyniosły łącznie 2,7 mln zł, co stanowi znaczący spadek w porównaniu do roku 2022. Warto jednak zaznaczyć, że w poprzednim roku obrotowym miała miejsce jednorazowa transakcja sprzedaży udziałów spółki zależnej, która przyniosła przychody finansowe w wysokości 8,1 mln zł. Z kolei koszty finansowe poniesione przez Spółkę w omawianym okresie wyniosły łącznie 2,2 mln zł, co oznacza wzrost o 968 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

### Wynik finansowy

W omawianym roku obrotowym 2023 Grupa FIGENE zanotowała stratę netto w wysokości 11 mln zł. Oznacza to, że po uwzględnieniu wszystkich kosztów operacyjnych i finansowych, przychody nie wystarczyły, aby pokryć wszystkie wydatki, co przekłada się na ujemny wynik finansowy dla Grupy.

W roku obrotowym 2023 Spółka dominująca odnotowała stratę netto w wysokości 2,7 mln zł.

### Aktywa

Na koniec 2023 roku skonsolidowane aktywa trwale Grupy Kapitałowej FIGENE Capital osiągnęły wartość 610 mln zł. Z tej kwoty aż 81% stanowiła bilansowa wartość nabytych jednostek zależnych, co było istotnym czynnikiem kształtującym ogólną wartość aktywów trwałych. Wpływ na wartość tych aktywów miały także rzeczowe aktywa trwale, które zostały poddane zastosowaniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 16 (MSSF 16). Dodatkowo, istotną pozycję w strukturze



aktywów stanowiła wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 67,3 mln zł, co było głównie wynikiem uruchomienia elektrowni wiatrowej Take The Wind.

Pozostałe aktywa o wartości 8,1 mln zł wynikały z rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w Magnolia Energy Sp. z o.o. i były różnicą między prognozowaną produktywnością, wynikającą z pomiarów wiatru i krzywej mocy dla turbiny, oszacowaną na 30,2 mln zł, a kwotą transakcji na dzień podpisania umowy sprzedaży udziałów w Magnolii, która wynosiła 22,1 mln zł. Strony transakcji ustaliły, że ostateczne rozliczenie nastąpi po faktycznie wygenerowanej produktywności uruchomionej turbiny w okresach po pierwszym, drugim i trzecim roku jej pracy.

Na koniec 2023 roku aktywa trwałe FIGENE CAPITAL S.A. wyniosły 583 mln zł. Dominującą część tych aktywów, wynoszącą 525,4 mln zł, stanowiły aktywa finansowe, głównie w formie wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych. Pozostałe aktywa trwałe w wysokości 8,1 mln zł związane są z rozliczeniem transakcji sprzedaży udziałów w spółce Magnolia Energy Sp. z o.o.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	SKONSOLIDOWANE		JEDNOSTKOWE		DYNAMIKA r/r	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	SKONS.	JEDN.
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	96,2%	95,3%	91,8%	92,0%	100,0%	100,0%
Aktywa obrotowe	3,8%	4,7%	8,2%	8,0%	79,9%	102,5%
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>99,0%</b>	<b>100,2%</b>

Skonsolidowane aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 23,2 mln zł, co stanowi spadek o 5,9 mln zł w porównaniu z rokiem poprzednim. W tej sumie największą pozycję zajmują pozostałe należności, osiągając wartość 18,7 mln zł oraz należności z tytułu dostaw i usług, które wyniosły 2,8 mln zł.

Z kolei aktywa obrotowe FIGENE Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 47,7 mln zł, co jest zbliżoną kwotą do wartości odnotowanej na ostatni dzień roku poprzedniego. Największą pozycję w tej kategorii stanowią udzielone pożyczki, które na koniec analizowanego okresu wyniosły 32,6 mln zł. Wszystkie te pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym. Drugą istotną pozycją w ramach aktywów obrotowych są pozostałe należności, które wyniosły 14,8 mln zł.

### Kapitał własny

Kapitał własny Grupy FIGENE na ostatni dzień 2023 roku wyniósł 529,8 mln zł. Oprócz kapitału zakładowego spółki dominującej w kwocie 215,1 mln zł, istotną pozycję stanowi także wartość kapitału zapasowego wynikającego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej, która wyniosła 343 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2023 roku pozycja „Niepodzielony wynik finansowy” w wysokości -16,8 mln zł, to głównie wynik korekty wyniku lat ubiegłych.

Wartość kapitału własnego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 554 mln zł. Oprócz kapitału zakładowego spółki w kwocie 215,1 mln zł, istotną pozycję stanowi także wartość kapitału zapasowego wynikającego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej, która wyniosła 343,5 mln zł.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	SKONSOLIDOWANE		JEDNOSTKOWE		DYNAMIKA r/r	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	SKONS.	JEDN.
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	86,9%	87,9%	95,0%	95,6%	97,9%	99,5%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6,5%	8,1%	0,3%	2,3%	79,0%	12,1%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6,6%	4,0%	4,7%	2,1%	163,7%	226,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>99,0%</b>	<b>100,2%</b>



## Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły łącznie 79,9 mln zł, z czego 27,5 mln zł stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 16). Natomiast kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe osiągnęły łączną wartość 38,5 mln zł, będąc zobowiązaniami spółek Grupy FIGENE wobec podmiotów zewnętrznych

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych FIGENE CAPITAL S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 29 mln zł, z czego 20 mln zł stanowiły udzielone Spółce pożyczki.

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI I PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.12.2023	31.12.2022
Wskaźnik rentowności netto <sup>1)</sup>	-51,8%	2,4%
ROA <sup>2)</sup>	-1,8%	0,1%
ROE <sup>3)</sup>	-2,1%	0,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>4)</sup>	13,1%	12,1%
Wskaźnik płynności bieżącej <sup>5)</sup>	0,6	1,2

<sup>1)</sup> wskaźnik rentowności netto – zysk netto do przychodów ze sprzedaży

<sup>2)</sup> wskaźnik rentowności aktywów ROA – zysk netto do stanu aktywów na koniec danego okresu

<sup>3)</sup> wskaźnik rentowności kapitału własnego – zysk netto do stanu kapitałów własnych na koniec danego okresu

<sup>4)</sup> wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów

<sup>5)</sup> wskaźnik bieżącej płynności – stosunek wartości majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu

## 9 PROGNOZY

Spółka nie publikuje prognoz.

Janusz Petrykowski - Wiceprezes Zarządu

Robert Koński – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 31 maja 2024 r.

