



**Skonsolidowany  
raport roczny Grupy Kapitałowej  
FIGENE CAPITAL  
za 2019 rok**

**za okres  
od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**



Warszawa, dnia 20 marca 2020 r.

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Spółki dominującej FIGENE CAPITAL S.A. przedstawiam Państwu Skonsolidowany Raport Roczny za rok obrotowy 2019.

Rok 2019 był rokiem przełomowym w działalności FIGENE CAPITAL S.A., w którym konsekwentnie realizowaliśmy wizję przededefiniowania profilu działalności, budując organizację zorientowaną na dynamicznie zachodzące zmiany w otoczeniu rynkowym i kreując tym samym większe szanse rozwoju i osiągnięcie sukcesu rynkowego.

Nadchodzące lata mogą okazać się kluczowe dla sektora energetycznego, bowiem coraz większy chór interesariuszy wzywa do zwiększenia roli energii odnawialnej i jej udziału w produkcji i zużyciu energii elektrycznej. Sektor energii odnawialnej ma szansę dzięki temu wejść w nową fazę rozwoju. Zachodząca gwałtowna zmiana mixu energetycznego pozwala przewidywać, że do 2040 r. dwie trzecie globalnego przyrostu mocy wytwórczych mogą stanowić odnawialne źródła energii.

W polskim systemie elektroenergetycznym również zachodzą istotne zmiany, na co z pewnością wpływa polityka klimatyczno-energetyczna Unii Europejskiej. Zobowiązania międzynarodowe do dekarbonizacji i zwiększenia udziału energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych są swoistym katalizatorem do wdrażania i rozwoju technologii energii odnawialnej w Polsce. Mimo istotnego spowolnienia w ostatnich latach, branża energii odnawialnej jest przygotowana na wejście w nową fazę wzrostu, opartą głównie na rosnącym popycie, konkurencyjności kosztowej, innowacjach i współpracy.

Koniec 2018 roku zapoczątkował okres intensywnego rozwoju Grupy FIGENE w nowych obszarach biznesowych. Biorąc pod uwagę aktualny potencjał rozwoju źródeł odnawialnych w Polsce, Grupa FIGENE skupiła się przede wszystkim na rozwijaniu i realizacji projektów energetyki wiatrowej, które po kilkuletnim okresie całkowitej stagnacji, stanowią obecnie najbardziej dynamiczny obszar rozwoju OZE w Polsce. Obierając jako cel zajęcie znaczącej pozycji przez Grupę FIGENE na intensywnie rozwijającym się polskim rynku energii odnawialnej, konsekwentnie realizowaliśmy działania, których efektem na koniec 2019 roku jest portfel projektów farm wiatrowych o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji. Planujemy kolejne inwestycje poprzez rozszerzenie Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL o już funkcjonujące i efektywne farmy wiatrowe, aby w efekcie zbudować portfel o docelowym potencjale przekraczającym 500 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej. Jednak zmaksymalizowanie skuteczności działania i osiągnięcie pożądaných rezultatów wymaga długofalowego zaangażowania i koncentracji na kilku kluczowych płaszczyznach. W związku z tym intensyfikujemy swoje działania w zakresie wytwarzania energii i jej dystrybucji poprzez rozwijanie aktywów, które z pewnością będą tworzyć trwałą wartość, a w przyszłości wspierać polski proces przejścia do gospodarki niskoemisyjnej.

Od sierpnia 2019 roku Grupa obejmuje spółkę ENOR specjalizującą się w przygotowaniu interdyscyplinarnych procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału oraz utrzymaniu technicznym. Jednocześnie dynamicznie rozwijamy obszar dystrybucyjny. Sprzedaż energii elektrycznej przez spółkę-córkę FIGENE ENERGIA na podstawie



koncesji na obrót energią elektryczną odbywa się zarówno poprzez własną sieć dystrybucyjną, jak i poza nią.

Dynamika rozwoju w polskim sektorze wiatrowym jest skorelowana ze wzrostem zapotrzebowania dużych odbiorców energii, którzy zobowiązują się w ramach zawieranych długoterminowych kontraktów do zakupu energii z turbin wiatrowych. Grupa FIGENE realizuje szereg działań służących zawarciu kontraktów PPA z odbiorcami przemysłowymi. Jako rozwijający się deweloper projektów odnawialnych, chcemy stymulować rozwój technologii OZE na polskim rynku i wspierać naszych partnerów w wypełnianiu zobowiązań dotyczących zrównoważonego rozwoju. Obecnie prowadzimy zaawansowane rozmowy dotyczące zawarcia pierwszego z kontraktów PPA (a kolejne są w trakcie przygotowania) z jednym z największych odbiorców energii elektrycznej w Polsce – koncernem KGHM.

Jako Grupa Kapitałowa konsekwentnie realizujemy przyjętą w lipcu 2019 roku strategię rozwoju. Grupa FIGENE nie tylko w pełni przyjmuje obrane cele, ale widzi je jako istotne aspekty swojej wizji biznesowej. Aby realizować przyjęte założenia strategiczne, będziemy pozyskiwać niezbędne zasoby i nadal rozwijać się poprzez kolejne przejęcia i akwizycje na rynku krajowym, stając się znaczącym graczem polskiego sektora energetycznego.

Wyniki osiągnięte w 2019 roku są podstawą do dalszej realizacji założonych planów strategicznych w najbliższych latach. Jako Zarząd Spółki dominującej mamy świadomość, że skonsolidowane wyniki finansowe na poziomie odnotowanego zysku netto nie są do końca satysfakcjonujące. Jesteśmy jednak przekonani, że podjęte przez nas działania przyczynią się do istotnej poprawy wyników w kolejnych latach. Jednym z naszych głównych celów jest dalszy rozwój i wzmocnienie roli Grupy FIGENE na krajowym rynku energetycznym. Dzięki wykorzystaniu potencjału Grupy i istniejącej koniunktury rynkowej, chcemy nadal realizować przyjęte założenia biznesowe. Niezależnie od okoliczności regulacyjnych, będziemy dalej konsekwentnie rozwijać działalność Grupy, aby utrzymać wypracowaną przewagę konkurencyjną.

Dzięki doświadczeniu, posiadanym kompetencjom, skutecznemu zaangażowaniu oraz wsparciu akcjonariuszy i partnerów, nie zamierzamy zwalniać tempa naszych działań, tworząc w ramach Grupy FIGENE znaczącą i trwałą wartość dla wszystkich naszych interesariuszy. Mam nadzieję, że konsekwentna realizacja strategicznych decyzji przyczyni się do dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL.

Z poważaniem

*Janusz Petrykowski*

Prezes Zarządu FIGENE CAPITAL S.A.



## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ (w pełnych złotych)

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1 000 900	232 672	0	0
Amortyzacja	589 360	137 004	0	0
Koszt własny sprzedaży	559 769	130 126	0	0
Przychody finansowe, w tym:	4 974 621	1 156 416	0	0
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	4 971 428	1 155 674	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 482 673	-1 042 056	-883 675	-207 099
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-588 984	-136 917	-883 675	-207 099
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-843 373	-196 053	-883 675	-207 099
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-343 406	-79 829	-1 406 600	-329 653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-2 697 152	-626 988	-26 754	-6 270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-2 197 705	-510 885	97 198	22 780
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	5 071 760	1 178 997	200 000	46 872
Przepływy pieniężne netto razem	176 902	41 123	270 444	63 382
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,0012	-0,0003	-0,0188	-0,0043

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	277 423 770	65 147 363	204 129 102	47 471 884
Aktywa trwałe	265 566 818	62 361 587	193 348 172	44 964 691
Aktywa obrotowe	11 856 952	2 784 302	10 780 929	2 507 193
Środki pieniężne	447 696	105 130	270 794	62 975
Zobowiązania razem	23 116 691	5 428 365	11 842 894	2 754 161
w tym zobowiązania krótkoterminowe	6 545 620	1 537 072	9 139 449	2 125 453
Kapitał własny	254 307 079	59 717 525	192 286 208	44 717 723
Kapitał podstawowy	142 584 409	33 482 308	4 715 393	1 096 603
Liczba akcji w sztukach	1 425 844 085	1 425 844 085	47 153 928	47 153 928
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,1784	0,0419	4,0778	0,9483

Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy spółki dominującej 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 rocznym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000

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

Janusz Petrykowski  
Prezes Zarządu

Michał Kurek  
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2019 r.



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019 ROK

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

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
ROZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL ZA 2019 ROK**

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

Janusz Petrykowski

Prezes Zarządu

Michał Kurek

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 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 transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.  W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Spółka zamieściła opis rynku, na którym obecnie działa. Z uwagi na fakt, że jest to nowy kierunek działalności, nie zamieszcza pozycji jaką obecnie zajmuje na tym rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	



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



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



LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	NIE	j.w.
	<b>Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</b>		
9.	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	W raporcie rocznym Spółka przekazuje informację o wynagrodzeniu zarządu i rady nadzorczej
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług AD
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować 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	TAK	



LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W przypadku podjęcia decyzji w sprawie wypłaty dywidendy, Spółka będzie przestrzegała tej zasady
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <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</li> </ul>	NIE	W chwili obecnej z uwagi na niewielką wartość merytoryczną takich raportów dla inwestorów Spółka nie publikuje raportów miesięcznych.

LP.	ZASADA	OŚWIADCZENIE SPÓŁKI	KOMENTARZ
	<p>publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji,</p> <p>spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>		
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	

Janusz Petrykowski  
Prezes Zarządu

Michał Kurek  
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.





**FIGENE**

Capital

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
FIGENE CAPITAL**

**za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku**

---

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ (w pełnych złotych)</b> .....	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>11</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>13</b>
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i> .....	13
2. <i>WYKAZ I INFORMACJE O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ</i> .....	15
3. <i>NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH</i> .....	24
4. <i>EMISJA AKCJI</i> .....	27
5. <i>ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ</i> .....	29
6. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA</i> .....	30
7. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</i> .....	30
8. <i>SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</i> .....	48
9. <i>PRZYCHODY</i> .....	49
10. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i> .....	50
11. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE</i> .....	51
12. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</i> .....	51
13. <i>PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY</i> .....	52
14. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</i> .....	54
15. <i>DYWIDENDY</i> .....	55
16. <i>WARTOŚĆ FIRMY</i> .....	56
17. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i> .....	57
18. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i> .....	59
19. <i>PRAWO DO UŻYTKOWANIA (LEASING)</i> .....	61
20. <i>POŻYCZKI UDZIELONE – WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE</i> .....	63
21. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI</i> .....	64
22. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</i> .....	65
23. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</i> .....	66
24. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</i> .....	67
25. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i> .....	67
26. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY</i> .....	67
27. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ</i> .....	70



28.	POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	70
29.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY.....	71
30.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	71
31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	74
32.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	75
33.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	75
34.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	76
35.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	76
36.	POZOSTAŁE REZERWY .....	77
37.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	77
38.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	77
39.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	78
40.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	81
41.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	82
42.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ .....	82
43.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	83
44.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	84
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 .....	86
46.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	86
47.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	88
48.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	94
49.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	96
50.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	98
51.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	98
52.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	113





## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ (w pełnych złotych)

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1 000 900	232 672	0	0
Amortyzacja	589 360	137 004	0	0
Koszt własny sprzedaży	559 769	130 126	0	0
Przychody finansowe, w tym:	4 974 621	1 156 416	0	0
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	4 971 428	1 155 674	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 482 673	-1 042 056	-883 675	-207 099
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-588 984	-136 917	-883 675	-207 099
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-843 373	-196 053	-883 675	-207 099
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-343 406	-79 829	-1 406 600	-329 653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-2 697 152	-626 988	-26 754	-6 270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	-2 197 705	-510 885	97 198	22 780
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (działalność kontynuowana i działalność zaniechana)	5 071 760	1 178 997	200 000	46 872
Przepływy pieniężne netto razem	176 902	41 123	270 444	63 382
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,0012	-0,0003	-0,0188	-0,0043

Wyszczególnienie (dane w pełnych złotych)	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	277 423 770	65 147 363	204 129 102	47 471 884
Aktywa trwałe	265 566 818	62 361 587	193 348 172	44 964 691
Aktywa obrotowe	11 856 952	2 784 302	10 780 929	2 507 193
Środki pieniężne	447 696	105 130	270 794	62 975
Zobowiązania razem	23 116 691	5 428 365	11 842 894	2 754 161
w tym zobowiązania krótkoterminowe	6 545 620	1 537 072	9 139 449	2 125 453
Kapitał własny	254 307 079	59 717 525	192 286 208	44 717 723
Kapitał podstawowy	142 584 409	33 482 308	4 715 393	1 096 603
Liczba akcji w sztukach	1 425 844 085	1 425 844 085	47 153 928	47 153 928
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,1784	0,0419	4,0778	0,9483

Zysk (strata) podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy spółki dominującej 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 rocznym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000

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



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres *	za okres
		01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 000 899,93</b>	<b>0,00</b>	<b>85 887,07</b>
Przychody z działalności windykacyjnej		0,00	0,00	85 887,07
Przychody ze sprzedaży usług	9	1 000 899,93	0,00	0,00
<b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>		<b>559 768,87</b>	<b>0,00</b>	<b>8 917,11</b>
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		0,00	0,00	8 917,11
Koszt własny sprzedaży	10	559 768,87	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>441 131,06</b>	<b>0,00</b>	<b>76 969,96</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	1 753,93	0,00	26 734,67
Koszty sprzedaży		0,00	0,00	3 357,91
Koszty ogólnego zarządu	10	3 997 942,81	0,00	199 829,80
Pozostałe koszty operacyjne	11	927 614,81	883 675,00	2 018 368,19
Utrata wartości/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-4 482 672,63</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 117 851,27</b>
Przychody finansowe	12	4 974 620,73	0,00	0,00
Koszty finansowe	12	1 080 932,13	0,00	341 210,05
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-588 984,03</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 459 061,32</b>
Podatek dochodowy	13	254 389,00	0,00	-168 786,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-843 373,03</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 290 275,32</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-343 406,25</b>	<b>-1 406 600,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-1 186 779,28</b>	<b>-2 290 275,32</b>	<b>-2 290 275,32</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>-1 186 779,28</b>	<b>-2 290 275,32</b>	<b>-2 290 275,32</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>				
Podstawowy za okres obrotowy		-0,0017	-0,0486	-0,0486
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,0010	-0,0486	-0,0486
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>	14			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,0012	-0,0188	-0,0486
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,0007	-0,0188	-0,0486
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej</b>	14			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,0005	-0,0298	0,0000
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,0003	-0,0298	0,0000

\*) dane za okres porównawczy zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 5 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>265 566 817,82</b>	<b>193 348 172,46</b>
Wartość firmy	16	232 656 069,01	161 748 551,09
Wartości niematerialne	17	52 427,67	26 445,00
Rzeczowe aktywa trwałe	18	23 559 224,63	11 530 260,18
Prawo do użytkowania (leasing)	19	9 103 607,54	0,00
Aktywa finansowe		0,00	19 900 000,00
Pozostałe należności	23	195 488,97	0,00
Pozostałe aktywa trwałe		0,00	46 829,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	0,00	96 087,00
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>11 856 951,92</b>	<b>10 780 929,26</b>
Udzielone pożyczki	20	109 849,02	101 754,05
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	21	5 739 176,65	5 772 405,68
Należności z tytułu dostaw i usług	22	577 392,85	41 457,19
Pozostałe należności	23	4 592 354,46	4 280 852,29
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		51 218,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	24	339 264,57	313 665,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	447 696,37	270 794,25
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>277 423 769,74</b>	<b>204 129 101,72</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>		<b>254 307 078,90</b>	<b>192 286 207,97</b>
Kapitał podstawowy	26	142 584 408,50	4 715 392,80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	111 463 799,47	78 252 891,60
Pozostałe kapitały	28	6 260 000,00	116 578 746,65
Niepodzielony wynik finansowy	29	-4 814 349,79	-4 970 547,76
Wynik finansowy bieżącego okresu		-1 186 779,28	-2 290 275,32
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>16 571 070,47</b>	<b>2 703 444,51</b>
Kredyty i pożyczki	30	2 215 952,18	1 407 222,38
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	13 059,00	0,00
Pozostałe rezerwy	36	200 000,00	200 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	14 005 281,56	0,00
Pozostałe zobowiązania	33	136 777,73	1 096 222,13
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>6 545 620,37</b>	<b>9 139 449,24</b>
Kredyty i pożyczki	30	2 814 245,45	6 506 548,39
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	31	0,00	33 023,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32	1 391 749,46	918 123,63
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	1 452 258,56	303 915,27
Pozostałe zobowiązania	33	722 367,14	850 291,82
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	72 002,89	109 324,51
Pozostałe rezerwy	36	92 996,87	418 222,06
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>277 423 769,74</b>	<b>204 129 101,72</b>



## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>okres zakończony 31.12.2019 roku</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>78 252 891,60</b>	<b>116 578 746,65</b>	<b>-4 970 547,76</b>	<b>-2 290 275,32</b>	<b>192 286 207,97</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	-3 930 674,83	0,00	-3 930 674,83
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>78 252 891,60</b>	<b>116 578 746,65</b>	<b>-8 901 222,59</b>	<b>-2 290 275,32</b>	<b>188 355 533,14</b>
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	137 869 015,70	0,00	-137 869 015,70	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji - kapitał docelowy	0,00	0,00	9 640 000,00	0,00	0,00	9 640 000,00
Emisja akcji - kapitał warunkowy	0,00	0,00	10 000 000,00	0,00	0,00	10 000 000,00
Emisja akcji	0,00	34 790 000,00	12 100 000,00	0,00	0,00	46 890 000,00
Koszty emisji akcji z 2019 roku	0,00	-65 489,00	0,00	0,00	0,00	-65 489,00
Korekta kosztów emisji z 2018 roku	0,00	553 814,00	0,00	0,00	0,00	553 814,00
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 186 779,28	-1 186 779,28
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	-2 067 417,13	-4 309 730,95	4 970 547,76	1 406 600,32	0,04
Wycena opcji menadżerskich	0,00	0,00	120 000,00	0,00	0,00	120 000,00
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2018-31.12.2018	0,00	0,00	0,00	-883 675,00	883 675,00	0,00
Zaokrąglenia	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00	0,04
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>142 584 408,50</b>	<b>111 463 799,47</b>	<b>6 260 000,00</b>	<b>-4 814 349,79</b>	<b>-1 186 779,28</b>	<b>254 307 078,90</b>



## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM c.d.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>okres zakończony 31.12.2018 roku</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 958 885,74</b>	<b>-11 662,02</b>	<b>5 836 972,59</b>
Emisja akcji	0,00	77 137 265,00	112 269 015,70	0,00	0,00	189 406 280,70
Koszty emisji akcji	0,00	-666 770,00	0,00	0,00	0,00	-666 770,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-11 662,02	11 662,02	0,00
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	-2 290 275,32	-2 290 275,32
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>78 252 891,60</b>	<b>116 578 746,65</b>	<b>-4 970 547,76</b>	<b>-2 290 275,32</b>	<b>192 286 207,97</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres *	za okres *
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-932 390,28</b>	<b>-2 459 061,32</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-1 554 730,00</b>	<b>2 432 307,10</b>
Amortyzacja	589 360,08	0,00
Odpis wartości firmy	849 467,38	883 675,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-36 062,10	0,00
Koszty odsetek	1 011 022,07	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	340 590,00
Zmiana stanu rezerw	-362 546,81	31 818,00
Zmiana stanu zapasów	10 162,60	0,00
Zmiana stanu należności	2 052 362,53	1 032 121,93
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	590 006,87	721 533,17
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 743,57	89 339,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek spłaconych na podstawie kompensaty	-1 473 567,42	0,00
Inne korekty – otrzymane bezgotówkowo pożyczki – zapłała innej spółki za zobowiązania	460 152,00	0,00
Nieodpłatne nabycie wierzycielności	-4 971 428,17	0,00
Koszty podwyższenia kapitału zakładowego niezarejestrowanego w Krajowym Rejestrze Sądowym	-65 489,00	-666 770,00
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	120 000,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań leasing	9 421 953,09	0,00
Zmiana stanu aktywa z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	-5 825 914,80	0,00
Inne korekty	-3 920 464,75	0,00
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 487 120,28</b>	<b>-26 754,22</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-210 032,00	0,00
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 697 152,28</b>	<b>-26 754,22</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>100 379,71</b>	<b>123 643,47</b>
Środki przejęte w wyniku nabycia spółek	100 379,71	113 643,47
Zbycie aktywów finansowych	0,00	10 000,00
<b>Wydatki</b>	<b>-2 298 084,90</b>	<b>-26 445,00</b>
Zakup majątku trwałego	-2 298 084,90	-26 445,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 197 705,19</b>	<b>97 198,47</b>

\*) dotyczy działalności kontynuowanej i zaniechanej





## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C.D.

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5 605 240,23</b>	<b>200 000,00</b>
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 640 000,00	0,00
Kredyty i pożyczki	411 426,23	200 000,00
Inne wpływy finansowe - zwrot podatku PCC	553 814,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>-533 480,64</b>	<b>0,00</b>
Splata kredytów i pożyczek	-229 101,02	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-289 474,99	0,00
Odsetki i prowizje	-14 904,63	0,00
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 071 759,59</b>	<b>200 000,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>176 902,12</b>	<b>270 444,25</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>176 902,12</b>	<b>270 444,25</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>270 794,25</b>	<b>350,00</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>447 696,37</b>	<b>270 794,25</b>

Na wartość pozycji "Inne korekty" składają się:	za okres	za okres
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019
Zmiana zasad rachunkowości – wprowadzenie MSSF 16	-3 604 708,99	0,00
Korekta lat ubiegłych	-325 965,84	0,00
Pozostałe korekty	10 210,08	0,00
<b>Razem</b>	<b>-3 920 464,75</b>	<b>0,00</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Nazwa jednostki dominującej

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 dominującej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Zarządu był następujący:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek Zarządu od dnia 17 grudnia 2019 roku (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu)

Przemysław Morysiak – Wiceprezes Zarządu do dnia 17 grudnia 2019 roku

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 roku, w związku z rezygnacją przez Pana Michała Kurka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, wygasła także jego delegacja do pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta.



W dniu 17 marca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka Zarządu FIGENE CAPITAL S.A., w związku z powyższym na dzień publikacji raportu w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu  
Michał Kurek – Członek Zarządu

### Prokurenci

Mieczysław Nowakowski – Prokura łączna

Dnia 3 lipca 2019 roku Zarząd Spółki powołał Pana Tomasza Michalaka na prokurenta, a udzielona prokura jest prokurą samoistną. Na dzień bilansowy zmiana nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Rejestracja nastąpiła dnia 10 marca 2020 roku.

### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej  
Michał Kurek – Sekretarz Członek Rady Nadzorczej (do dnia 17 grudnia 2019 roku)

W dniu 17 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka Zarządu.

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 roku, Pan Michał Kurek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Z dniem 14 marca 2020 roku Pan Krzysztof Nowak, działając na podstawie §12 Statutu Spółki FIGENE CAPITAL S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej Panią Mariolę Więckowską,

W związku z powyższym na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

### Biegły rewident

Prezentowane roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dnia 10 grudnia 2019 roku podjęła uchwałę, na mocy której dokonała wyboru firmy audytorskiej badającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok. Podmiot badający – FEHU Global Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wynagrodzenie audytora za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia wynosi 12 000,00 PLN netto.



## 2. WYKAZ I INFORMACJE O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki zależnej / Udział w kapitale zakładowym:

- Magnolia Energy Sp. z o.o. - 100%
- PT Energia Sp. z o.o. - 100%
- Dahlia Energy Sp. z o.o. - 100%
- FIGENE Energia Sp z o.o. - 100%  
(dawniej: „CRE Energia”)
- FIR Energy Sp. z o.o. - 100%  
(udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o.)
- Hagart Sp. z o.o. - 100%
- Take The Wind Sp. z o.o. - 100%
- Proreta Sp. z o.o. - 100%
- Equilibrium Sp. z o.o. - 100%
- Eolica Polska Sp. z o.o. - 100%  
(udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną Hagart Sp. z o.o.)
- Aloe Energy Sp. z o.o. - 100%  
(udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o.)
- Birch Energy Sp. z o.o. - 100%
- Enor Sp. z o.o. - 100%
- Almark Investment Sp. z o.o. - 100%
- BBBM Ekolog Sp. z o.o. - 100%
- Eneko 1 Sp. z o.o. - 100%
- Invest Wind Sp. z o.o. - 100%

### I. Jednostka dominująca najwyższego szczebla:

- a) Nazwa: **FIGENE CAPITAL Spółka Akcyjna**,
- b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 35, 00-513 Warszawa
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z,
  - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z,
  - pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne PKD 66.29.Z,
  - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
  - działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe PKD 69.20.Z,
  - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja PKD 70.21.Z,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
  - pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z,
  - pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z,
  - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 96.09.Z,



d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292586.

## II. Jednostki zależne – objęte konsolidacją metodą pełną:

### 1. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **Magnolia Energy Sp. z o.o.**,

b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych PKD 43.11.Z,
- przygotowanie terenu pod budowę PKD 43.12.Z,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000478846,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

### 2. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **Dahlia Energy Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Marka Grechuty 8, Chylce, 05-510 Konstancin-Jeziorna

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,



- d) Organ prowadzący rejestr:  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000475496,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.
3. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.
- a) Nazwa: **FIGENE Energia Sp. z o.o. (dawniej: „CRE Energia”)**
- b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- handel energia elektryczna PKD 35.14.Z,
  - wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
  - przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
  - dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
  - wytwarzanie paliw gazowych PKD 35.21.Z,
  - dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym PKD 35.22.Z,
  - handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym PKD 35.23.Z,
  - wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych PKD 35.30.Z,
  - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- d) Organ prowadzący rejestr:  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000539713,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.
4. Jednostka zależna od FIGENE Energia Sp. z o.o..
- a) Nazwa: **FIR Energy Sp. z o.o.**
- b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
  - przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
  - dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
  - handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
  - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
  - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
  - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
  - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
  - zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,



d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000475489

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki poprzez spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o. wynosi 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

5. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A

a) Nazwa: **Hagart Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa,

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000460454,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

6. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **Take The Wind Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,



d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000516933,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

7. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A

a) Nazwa: **Proreta Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,

d) Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000460390,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

8. Jednostka zależna od Hagart Sp. z o.o.

a) Nazwa: **Eolica Polska Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Krasnobrodzka 19, Lok. 3, 03-214 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
- pozostałe badania i analizy techniczne PKD 71.20.B,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000228772,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki poprzez spółkę zależną Hagart Sp. z o.o. 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.





9. Jednostka zależna od FIGENE Energia Sp. z o.o.

a) Nazwa: **Aloe Energy Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Krasnobrodzka 19, Lok. 3, 03-214 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 42.99.,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000475228,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki poprzez spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o. 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

10. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **PT Energia Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych PKD 43.11.Z,
- przygotowanie terenu pod budowę PKD 43.12.Z,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;  
Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000492218,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.



11. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

- a) Nazwa: **Equilibrium Sp. z o.o.**
- b) Siedziba: ul. Kuropatwy 26A, 02-892 Warszawa (dnia 1 sierpnia 2019 roku nastąpiła zmiana adresu Spółki na: ul. Nowogrodzka 6a lok. 13, 00-513 Warszawa – zmiana nie została jeszcze zarejestrowana w KRS)
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
  - przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
  - dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
  - handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
  - pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 82.99.Z,
  - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
  - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
  - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
  - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
  - zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,
- d) Organ prowadzący rejestr:
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000508549,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

12. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

- a) Nazwa: **Birch Energy Sp. z o.o.**
- b) Siedziba: ul. Franciszka Zubrzyckiego 8, 05-510 Chylice
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
  - przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
  - dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
  - handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
  - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
  - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
  - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
  - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
- d) Organ prowadzący rejestr:
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000474934,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.



13. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

- a) Nazwa: **ENOR Sp. z o.o.**
- b) Siedziba: ul. Stanisława Moniuszki 39, 89-100 Nakło nad Notecią
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z,
  - działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną PKD 01.61.Z,
  - działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich PKD 01.62.Z,
  - pozyskiwanie drewna PKD 02.20.Z,
  - pozyskiwanie dziko rosnących produktów leśnych, z wyłączeniem drewna PKD 02.30.Z,
  - działalność usługowa związana z leśnictwem PKD 02.40.Z,
  - produkcja wyrobów tartacznych PKD 16.10.Z,
  - produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna PKD 16.21.Z,
  - produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa PKD 16.23.Z,
  - zaprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
- d) Organ prowadzący rejestr:
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000565183,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

14. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

- a) Nazwa: **Almark Investment Sp. z o.o.**
- b) Siedziba: ul. Wronia 47/175, 00-870 Warszawa
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
  - przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
  - dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
  - handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
  - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
  - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
  - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
  - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 68.31.Z,
  - zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z,
  - rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych PKD 43.11.Z,
  - przygotowywanie terenu pod budowę PKD 43.12.Z,
  - roboty związane z budową rurociągów i przesyłowych sieci rozdzielczych 42.21.Z,
- d) Organ prowadzący rejestr:
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000461806,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.



15. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **BBBM Ekolog Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Ignacego Paderewskiego nr 21, 41-810 Zabrze

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z,
- przygotowywanie terenu pod budowę PKD 43.12.Z,
- roboty związane z budową rurociągów i przesyłowych sieci rozdzielczych 42.21.Z,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000392673,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

16. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **Eneko 1 Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Wolska nr 81, lok.52, 01-229 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
- przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
- dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
- handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych 42.21.Z,

d) Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000426908,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

17. Jednostka zależna od FIGENE CAPITAL S.A.

a) Nazwa: **Invest Wind Sp. z o.o.**

b) Siedziba: ul. Królewska nr 18, lok. piętro 6, 00-103 Warszawa



- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- wytwarzanie energii elektrycznej PKD 35.11.Z,
  - przesyłanie energii elektrycznej PKD 35.12.Z,
  - dystrybucja energii elektrycznej PKD 35.13.Z,
  - handel energią elektryczną PKD 35.14.Z,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z,
  - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych PKD 42.22.Z,
  - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 42.99.Z,
  - przygotowywanie terenu pod budowę PKD 43.12.Z,
  - wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno- inżynierskich PKD 43.13.Z,
  - wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych PKD 43.29.Z.
- d) Organ prowadzący rejestr:
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000569028,
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100%, w całkowitej liczbie głosów 100%.

### 3. NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W dniu 26 lutego 2019 roku spółka Trust Invest Sp. z o.o. podpisała z jednostką dominującą FIGENE CAPITAL S.A. umowę objęcia akcji serii F FIGENE CAPITAL S.A. w zamian za udziały Spółki PT Energia Sp. z .o.o.

W dniu 26 lutego 2019 roku spółka Edesmo Services Limited podpisała z jednostką dominującą FIGENE CAPITAL S.A. umowę objęcia akcji serii F FIGENE CAPITAL S.A. w zamian za udziały Spółki Equilibrium Sp. z .o.o.

W dniu 8 sierpnia 2019 roku doszło do zawarcia dwóch umów objęcia akcji jednostki dominującej serii J2 w zamian za udziały w spółce ENOR Sp. z o.o. i tym samym z tym dniem spółka ENOR Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.

Dnia 26 września 2019 roku doszło do przeniesienia udziałów tytułem aportu spółki Birch Energy Sp. z o.o. w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A2 i zawarcia umów objęcia akcji jednostki dominującej serii H2 i z tym dniem spółka Birch Energy stała się częścią Grupy FIGENE.

W dniu 17 października 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji jednostki dominującej serii J1 w zamian za udziały w spółce Invest Wind Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji jednostki dominującej serii L2 w zamian za udziały w spółce Eneko 1 Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji jednostki dominującej serii L3 w zamian za udziały w spółce BBBM Ekolog Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji jednostki dominującej serii L4 w zamian za udziały w spółce Almark Investment Sp. z o.o.



Wartość godziwa aktywów i zobowiązań poszczególnych spółek na dzień nabycia i odpowiadające im wartości księgowe bezpośrednio przed nabyciem kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Enor Sp. z o.o.		Birch Energy Sp. z o.o.		INVEST WIND Sp. z o.o.		ENEKO 1 Sp. z o.o.	
	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe, prawo do użytkowania	749	749	651	651	5 184	5 184	2 049	2 049
Aktywa finansowe	5	5	0	0	0	0	0	0
Należności	237	237	62	62	437	437	129	129
Rozliczenia międzyokresowe	18	18	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	18	18	18	18	5	5	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 027</b>	<b>1 027</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>5 626</b>	<b>5 626</b>	<b>2 178</b>	<b>2 178</b>
Zobowiązania	-1 295	-1 295	-986	-986	-1 773	-1 773	-250	-250
Rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały mniejszości	0	-	0	-	0	-	0	-
<b>Razem</b>	<b>-1 295</b>	<b>-1 295</b>	<b>-986</b>	<b>-986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyszczególnienie	Enor Sp. z o.o.		Birch Energy Sp. z o.o.		INVEST WIND Sp. z o.o.		ENEKO 1 Sp. z o.o.	
Aktywa netto	-268	-268	-255	-255	3 853	3 853	1 928	1 928
Wartość firmy w momencie nabycia	6 158	x	8 715	x	28 547	x	6 172	x
<b>Cena nabycia</b>	<b>5 890</b>	<b>x</b>	<b>8 460</b>	<b>x</b>	<b>32 400</b>	<b>x</b>	<b>8 100</b>	<b>x</b>
Gotówka	0	x	0	x	0	x	0	x
Emisja instrumentów kapitałowych	5 890	x	8 460	x	32 400	x	8 100	x
<b>Razem</b>	<b>5 890</b>	<b>x</b>	<b>8 460</b>	<b>x</b>	<b>32 400</b>	<b>x</b>	<b>8 100</b>	<b>x</b>
Wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	20	x	18	x	5	x	0	x
Środki pieniężne zapłacone	0	x	0	x	0	x	0	x
<b>Wypływ środków pieniężnych netto</b>	<b>20</b>	<b>x</b>	<b>18</b>	<b>x</b>	<b>5</b>	<b>x</b>	<b>0</b>	<b>x</b>



Wartość godziwa aktywów i zobowiązań poszczególnych spółek na dzień nabycia i odpowiadające im wartości księgowe bezpośrednio przed nabyciem c.d.

Wyszczególnienie	BBBM Ekolog Sp. z o.o.		Almark Investment Sp. z o.o.		PT ENERGIA Sp. z o.o.		EQUILBRUM Sp. z o.o.	
	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa	Wartość godziwa na dzień połączenia	Wartość bilansowa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe, prawo do użytkowania	628	628	992	992	1 096	1 096	1 342	1 342
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności	0	0	15	15	1	1	19	19
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	2	2	55	55	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>630</b>	<b>630</b>	<b>1 062</b>	<b>1 062</b>	<b>1 097</b>	<b>1 097</b>	<b>1 361</b>	<b>1 361</b>
Zobowiązania	-236	-236	-1 388	-1 388	-290	-290	-61	-61
Rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały mniejszości	0	-	0	-	0	-	0	-
<b>Razem</b>	<b>-236</b>	<b>-236</b>	<b>-1 388</b>	<b>-1 388</b>	<b>-290</b>	<b>-290</b>	<b>-61</b>	<b>-61</b>
Wyszczególnienie	BBBM Ekolog Sp. z o.o.		Almark Investment Sp. z o.o.		PT ENERGIA Sp. z o.o.		EQUILBRUM Sp. z o.o.	
Aktywa netto	394	394	-326	-326	807	807	1 300	1 300
Wartość firmy w momencie nabycia	806	x	3 566	x	7 093	x	10 700	x
<b>Cena nabycia</b>	<b>1 200</b>	<b>x</b>	<b>3 240</b>	<b>x</b>	<b>7 900</b>	<b>x</b>	<b>12 000</b>	<b>x</b>
Gotówka	0	x	0	x	0	x	0	x
Emisja instrumentów kapitałowych	1 200	x	3 240	x	7 900	x	12 000	x
<b>Razem</b>	<b>1 200</b>	<b>x</b>	<b>3 240</b>	<b>x</b>	<b>7 900</b>	<b>x</b>	<b>12 000</b>	<b>x</b>
Wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	2	x	53	x	0	x	0	x
Środki pieniężne zapłacone	0	x	0	x	0	x	0	x
<b>Wypływ środków pieniężnych netto</b>	<b>2</b>	<b>x</b>	<b>53</b>	<b>x</b>	<b>0</b>	<b>x</b>	<b>0</b>	<b>x</b>



#### 4. EMISJA AKCJI

Poniższa tabela przedstawi emisję akcji w 2019 roku:

Umowa	Inwestor	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	Wartość wkładu	Pokrycie
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale podstawowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 26.02.2019	Trust Invest Sp. z o.o.	seria F8, zwykłe na okaziciela	0,1	40 000 000	4 000 000,00	7 900 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki PT Energia Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale podstawowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 26.02.2019	Edesmo Services Limited	seria F9, zwykłe imienne	0,1	60 000 000	6 000 000,00	12 000 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Equilibrium Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 15.02.2019	K.Nowak Management Sp. k., KLN Investements Sp. z o.o., Krzysztof Nowak, Pactor Sp. z o.o., Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k., Remedis S.A., Dariusz Czech, Waldemar Parkitny	seria G, zwykłe za okaziciela	0,1	15 062 807	1 506 280,70	1 506 280,70	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.09.2019 oraz z dnia 9.10.2019	Advanced Company Limited	seria H1, zwykłe na okaziciela	0,1	940 000	9 400 000,00	9 400 000,00	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 25.09.2019	Advanced Limited Company, PRMO Sp. z o.o.	seria H2, zwykłe imienne	0,1	84 600 000	8 460 000,00	8 460 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Birch Energy Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 17.06.2019 oraz z dnia 4.07.2019	Red Ocean Holding Limited, Krzysztof Kubala	seria I, zwykłe na okaziciela	0,1	35 000 000	3 500 000,00	3 500 000,00	gotówka





Umowa	Inwestor	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Ilość akcji	Wartość nominalna	Wartość wkładu	Pokrycie
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 17.10.2019	Passage Property Cyprus Limited	seria J1, zwykłe imienne	0,1	90 000 000	9 000 000,00	32 400 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Invest Wind Sp. z o.o
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 8.08.2019	Tomasz Rafał Michalak, Izabela Milena Michalak	seria J2, zwykłe imienne	0,1	31 000 000	3 100 000,00	5 890 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Enor Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 7.10.2019	Janusz Petrykowski, Przemysław Morysiak	Seria K, zwykłe na okaziciela	0,1	6 000 000	600 000,00	600 000,00	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 8.11.2019	Wise Holding Limited	Seria L1, zwykłe na okaziciela	0,1	10 000 000	1 000 000,00	2 000 000,00	gotówka
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 9.12.2019	Malina Dorota Kokoszczyńska	Seria L2, zwykłe imienne	0,1	32 400 000	3 240 000,00	8 100 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Eneko 1 Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 9.12.2019	Marian Władysław Miszczak, Stanisław Buczek, Marcin Mirosław Biskup, Józef Biskup	Seria L3, zwykłe imienne	0,1	6 000 000	600 000,00	1 200 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki BBBM Ekolog Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 9.12.2019	Michał Marek Czaiński, Jarosław Jan Stajer	Seria L4, zwykłe imienne	0,1	12 000 000	1 200 000,00	3 240 000,00	aport - wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Almark Investment Sp. z o.o.
Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FIGENE CAPITAL S.A. z dnia 5.12.2019	Yarus Investment Limited	Seria L5, zwykłe na okaziciela	0,1	1 000 000	100 000,00	200 000,00	gotówka



Wartość godziwa przedmiotów wkładów ustalona została przez Zarząd spółki FIGENE CAPITAL S.A. w trybie art. 312 (1) par. 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych w zw. z art. 311 Kodeksu Spółek Handlowych. Wycena wartości godziwych przedmiotowych udziałów została sporządzona przez mgr inż. Andrzeja Półkoszka, który posiada uprawnienia licencjonowanego rzeczoznawcy SIMP (Stowarzyszenia Inżynierów Techników Mechaników Polskich) oraz BOMIS (rzeczoznawca ds. wycen przedsiębiorstw oraz aktywów niematerialnych), zgodnie z powszechną praktyką rynkową, w oparciu o podejście dochodowe z zastosowaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Data wyceny została ustalona według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku (PT Energia Sp. z o.o., Equilibrium Sp. z o.o.), 31 grudnia 2018 roku (Almark Investment Sp. z o.o., BBBM Ekolog Sp. z o.o., Birch Energy Sp. z o.o., Invest Wind Sp. z o.o., Eneko 1 Sp. z o.o.) i uwzględniała informacje znane na datę wyceny, w tym przewidywania odnośnie przyszłego rozwoju danej spółki i nie uwzględniała ewentualnych przyszłych wydarzeń, które nie mogły zostać przewidziane na datę wyceny.

Wyceny wkładów niepieniężnych w postaci udziałów potwierdzone zostały przez biegłego rewidenta Artura Szymańskiego (nr wpisu 12053).

## 5. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

1. W dniu 18 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CRE Energia Sp. z o.o., na którym zostało uchwalone podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o 12,3 mln PLN. Nowo objęte udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym i wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w innej spółce zależnej FIR ENERGY sp. z o.o., których właścicielem był Emitent. Ponadto podjęto uchwałę o zmianie nazwy spółki na FIGENE Energia Sp. z o.o.
2. W dniu 26 lutego 2019 roku spółka Trust Invest Sp. z o.o. podpisała z jednostką dominującą FIGENE CAPITAL S.A. umowę objęcia akcji serii F FIGENE CAPITAL S.A. w zamian za udziały Spółki PT Energia Sp. z o.o.
3. W dniu 26 lutego 2019 roku spółka Edesmo Services Limited podpisała z jednostką dominującą FIGENE CAPITAL S.A. umowę objęcia akcji serii F FIGENE CAPITAL S.A. w zamian za udziały Spółki Equilibrium Sp. z o.o.
4. W dniu 28 czerwca 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian uchwalonych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FIGENE Energia Sp. z o.o. w dniu 18 lutego 2019 roku - podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o 12,3 mln PLN oraz zmianę nazwy spółki z CRE Energia Sp. z o.o. na FIGENE Energia Sp. z o.o.
5. W dniu 8 sierpnia 2019 roku doszło do zawarcia dwóch umów objęcia akcji Emitenta serii J2 w zamian za udziały w spółce ENOR Sp. z o.o. i tym samym z tym dniem spółka ENOR Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.
6. W dniu 12 sierpnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FIGENE Energia Sp. z o.o., które dokonało kolejnego podwyższenia kapitału podstawowego Spółki o 500 tys. PLN wkładem pieniężnym. Obecna wartość kapitału podstawowego FIGENE Energia Sp. z o.o. wynosi 13 mln PLN.
7. W dniu 26 września 2019 roku doszło do przeniesienia udziałów tytułem aportu spółki Birch Energy Sp. z o.o. w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A2 i zawarcia umów objęcia akcji Emitenta serii H2 i z tym dniem spółka Birch Energy Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.
8. W dniu 17 października 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji Emitenta serii J1 w zamian za udziały w spółce Invest Wind Sp. z o.o.



9. W dniu 9 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji Emitenta serii L2 w zamian za udziały w spółce Eneko 1 Sp. z o.o.
10. W dniu 9 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji Emitenta serii L3 w zamian za udziały w spółce BBBM Ekolog Sp. z o.o.
11. W dniu 9 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia umowy objęcia akcji Emitenta serii L4 w zamian za udziały w spółce Almark Investment Sp. z o.o.

## 6. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Szacunek 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 z działalności zaniechanej 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.

## 7. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA

FIGENE CAPITAL S.A. sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień 20 marca 2020 roku, tj. na dzień publikacji raportu, zważywszy na bieżący przebieg zatwierdzania MSSF w UE oraz rodzaj działalności Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL, nie występują żadne różnice między MSSF stosowanymi przez Grupę Kapitałową FIGENE CAPITAL i MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe prezentowane są w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które dla Spółki są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

Niniejsze roczne, skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 2019 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2018 roku.

### **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

### **SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ**

Działalność operacyjna Spółki i Grupy FIGENE 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.

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



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

Poniżej przedstawiono standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok.

### **MSSF 16 Leasing**

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

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

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

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

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

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

MSSF 16 ustanawia nowe zasady rachunkowości mające zastosowanie dla raportowania umów leasingu. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zidentyfikowała pięć kategorii umów leasingu: najem lokali biurowych, dzierżawy gruntu, leasing samochodów, dzierżawa sieci elektrycznej i leasing infrastruktury elektroenergetycznej. Prezentacja umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy w głównej mierze od: zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing, okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów, co wymaga przyjęcia istotnych szacunków przez Zarządy poszczególnych Spółek Grupy.

Zarządy weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub ustaloną praktykę rynkową. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.



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

Wpływ zastosowania MSSF 16 na Grupę dotyczy tylko i wyłącznie Grupy jako leasingobiorcy i skutkuje:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2019 rok.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2019 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Ubezpieczenia”

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

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

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorzeń”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- o precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- o zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.



Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsiębiorstw dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF

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

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i w ocenie Grupy nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

## **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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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).

Grupa identyfikuje rzeczzone 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 wpłynąłby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Grupa 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.



## WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Grupa stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

W przypadku połączeń gospodarczych realizowanych etapami, jeżeli jednostka przejmująca zwiększa posiadane udziały w kapitale, aby uzyskać kontrolę nad jednostką przejmowaną, wycenę posiadanych dotąd udziałów aktualizuje się do wartości godziwej w dniu nabycia, a otrzymany stąd zysk lub stratę ujmuje się zgodnie z zasadami takimi jak przy sprzedaży takich aktywów.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Podlega jednak corocznemu testowi na utratę wartości. Jeżeli utworzony zostanie odpis aktualizujący wartość firmy, nie może on być w następnych latach rozwiązany.

Dla celów testu na utratę wartości, wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

## 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 Grupa 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 Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym dotyczący 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 zaszyły 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.

Grupa dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą Grupa 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

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

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

### KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

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

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

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

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy 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 Grupę 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 Grupy.

Nabyte wierzytelności w celu windykacji Grupa kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Grupa 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 Grupę z uwzględnieniem zabezpieczenia związanego z daną wierzytelnością i tak:

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

Grupa 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 Grupa 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 Grupy, 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 wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczną 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 dominującej 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 GRUPĘ

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

Grupa 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, Grupa, 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, Grupa 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 Grupa 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 ujmują 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 Grupy.

### **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. Grupa szacuje kwota rezerwy na świadczenia emerytalne – jeżeli kwota rezerwy okazuje się nieistotna, odstępuje się od jej ujęcia i prezentacji.

Grupa tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.

### **POZOSTAŁE REZERWY**

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Grupie 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób.

Grupa Kapitałowa 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.





Główne kategorie przychodów Spółki dominującej to przychody z tytułu usług za nadzór finansowy i właścicielski oraz innego rodzaju usług z zakresu doradztwa i wspomaganie rozwoju inwestycji.

### **KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU**

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty funkcjonowania Grupy, a w szczególności koszty działań pracujących na potrzeby całej Grupy.

### **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 odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony 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 przeprowadzenia 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia 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/straty netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z 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 Grupa stosuje do rozliczenia transakcji zasady wynikające z MSSF 3 „Połączenie jednostek”. Do rozliczenia połączenia stosuje się metodę przejścia.

Zastosowanie metody przejścia 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 przygotowuje się 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.

## **ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL**

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone w prezentowanym okresie nie sporządzały sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF). Sprawozdania tych jednostek są przekształcane na sprawozdania zgodne z wymogami MSSF. W kolejnych latach planowane jest przejście wszystkich spółek zależnych na jednolite zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym istotna różnica wynikające z przekształcenia na MSSF związana jest z wprowadzeniem MSSF 16 – leasing.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyeliminowane.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli,
- c) jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej,
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej,
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonują uzgodnień wzajemnych transakcji w okresie sprawozdawczym oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.



Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL stosowano następujące procedury merytoryczne:

- a) dane jednostek zależnych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności każdej z jednostek zależnych oraz dokonywano odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych;
- b) korekty konsolidacyjne obejmują:
  - o wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną (w całości) i proporcjonalną (w odpowiednim procencie),
  - o wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
  - o wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostkach zależnych,
  - o wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia bilansowego na udziałowców mniejszościowych,
  - o wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych,
  - o oszacowanie wartości firmy na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący;
- c) udziały w podmiotach współzależnych i stowarzyszonych, wycenia się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej metodą praw własności.

## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Zgodnie z nim należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Grupa wyodrębniła dwa segmenty działalności: segment obejmujący obrót pakietami wierzytelności i wierzytelności indywidualnych na rynku krajowym oraz drugi segment związany z energią odnawialną (wytworzenie i sprzedaż energii wiatrowej).

## STOSOWANIE ZASAD

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Grupa 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 Grupa dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.



## 8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj prowadzonej działalności przez poszczególne Spółki Grupy.

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Segment operacyjny stanowi część składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe, której wyniki działalności są regularnie oceniane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych (Zarząd FIGENE CAPITAL S.A.), związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności w danym segmencie.

W wyniku analiz kryteriów agregacji oraz progów ilościowych wydzielono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy następujące segmenty operacyjne:

Segment 1 – Windykacja wierzytelności – który obejmuje działalność jednostki dominującej w zakresie obrotu pakietami wierzytelności i windykacji wierzytelności nabytych przez spółkę dominującą. Decyzją Zarządu spółki dominującej niniejszy segment stanowi działalność zaniechaną.

Segment 2 – Energia odnawialna – który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż energii wiatrowej;

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe raporty dotyczące wyników osiągniętych w wyszczególnionych segmentach operacyjnych.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Windykacja wierzytelności	Energia odnawialna	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	6 070 983,26	316 074 703,95	-44 721 917,47	277 423 769,74
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>6 070 983,26</b>	<b>316 074 703,95</b>	<b>-44 721 917,47</b>	<b>277 423 769,74</b>
Zobowiązania segmentu	219 355,20	32 333 173,20	-9 435 837,56	23 116 690,84
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>219 355,20</b>	<b>32 333 173,20</b>	<b>-9 435 837,56</b>	<b>23 116 690,84</b>

### Przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Windykacja wierzytelności	Energia odnawialna	Wyłączenie /korekta konsolidacyjna	Razem
	Działalność kontynuowana			
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>1 094 996,35</b>	<b>-92 342,48</b>	<b>1 002 653,87</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	0,00	1 093 242,42	-92 342,48	1 000 899,94
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	1 753,93	0,00	1 753,93
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>-4 728 201,60</b>	<b>-757 124,90</b>	<b>-5 485 326,50</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	0,00	-4 650 054,17	92 342,48	-4 557 711,69
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	-78 147,43	-849 467,38	-927 614,81
<b>Wynik segmentu</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 633 205,25</b>	<b>-849 467,38</b>	<b>-4 482 672,63</b>
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 893 688,60</b>	<b>0,00</b>	<b>3 893 688,60</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>0,00</b>	<b>260 483,35</b>	<b>-849 467,38</b>	<b>-588 984,03</b>
Podatek dochodowy	0,00	-254 389,00	0,00	-254 389,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>0,00</b>	<b>6 094,35</b>	<b>-849 467,38</b>	<b>-843 373,03</b>



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku

Wyszczególnienie	Windykacja wierzycelności	Energia odnawialna	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa segmentu	8 105 363,91	205 283 014,93	-9 259 277,12	204 129 101,72
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>8 105 363,91</b>	<b>205 283 014,93</b>	<b>-9 259 277,12</b>	<b>204 129 101,72</b>
Zobowiązania segmentu	2 227 135,94	10 471 437,10	-855 679,29	11 842 893,75
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 227 135,94</b>	<b>10 471 437,10</b>	<b>-855 679,29</b>	<b>11 842 893,75</b>

## Przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Wyszczególnienie	Windykacja wierzycelności	Energia odnawialna	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>112 621,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>112 621,74</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	85 887,07	0,00	0,00	85 887,07
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	26 734,67	0,00	0,00	26 734,67
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-1 346 798,01</b>	<b>0,00</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 230 473,01</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-212 104,82	0,00	0,00	-212 104,82
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	-1 134 693,19	0,00	-883 675,00	-2 018 368,19
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-1 234 176,27</b>	<b>0,00</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 117 851,27</b>
<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>-341 210,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-341 210,05</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 575 386,32</b>	<b>0,00</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 459 061,32</b>
Podatek dochodowy	168 786,00	0,00	0,00	168 786,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-1 406 600,32</b>	<b>0,00</b>	<b>-883 675,00</b>	<b>-2 290 275,32</b>

## 9. PRZYCHODY

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>1 000 899,93</b>	<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	878 376,41	0,00
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	122 523,52	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 000 899,93</b>	<b>0,00</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 753,93	0,00
Przychody finansowe	4 974 620,73	0,00
<b>Przychody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 977 274,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 977 274,59</b>	<b>0,00</b>

### Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Grupa uzyskuje 100% przychodów ze sprzedaży na terenie Polski.



## Główni klienci

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa zidentyfikowała 3 kluczowych odbiorców, dla których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% przychodów ze sprzedaży:

- PKB Inwest Budowa Sp. z o.o. - kwota sprzedaży netto 192 tys. PLN,
- HBK 2 Sp. z o.o. - kwota sprzedaży netto 144 tys. PLN,
- HBK 5 Sp. z o.o. - kwota sprzedaży netto 141 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie zidentyfikowała kluczowych odbiorców, dla których wartość obrotów przekroczyłaby poziom 10% przychodów ze sprzedaży.

## 10. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja, w tym:	589 360,08	0,00
amortyzacja środków trwałych	21 744,25	0,00
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9 435,24	0,00
amortyzacja prawa do użytkowania (leasing)	558 180,59	0,00
Zużycie materiałów i energii	61 421,54	0,00
Usługi obce, w tym:	1 269 504,26	0,00
leasing krótkoterminowy (do 12 m-cy)	35 660,48	0,00
leasing o niskiej wartości	100,00	0,00
Podatki i opłaty	99 980,71	0,00
Wynagrodzenia	1 865 794,08	0,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	93 367,40	0,00
Inne koszty rodzajowe, w tym:	18 514,74	0,00
ubezpieczenia majątkowe, osobowe i działalności	16 172,92	0,00
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	307,50	0,00
koszty delegacji pracowników	1 694,32	0,00
inne	340,00	0,00
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>3 997 942,81</b>	<b>0,00</b>
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 997 942,81	0,00
<b>Koszty bezpośrednio świadczonych usług, w tym:</b>	<b>559 768,87</b>	<b>0,00</b>
Koszt własny sprzedaży	-559 768,87	0,00

## Przeciętne zatrudnienie

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd	3	1
Rada Nadzorcza	5	4
Umowy o pracę	5	0
Umowy cywilnoprawne	4	0
Kontrakty menadżerskie	1	0
<b>Razem</b>	<b>18</b>	<b>5</b>



## 11. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zobowiązania przedawnione	1 540,67	0,00
Pozostałe	213,26	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 753,93</b>	<b>0,00</b>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego a także rozwiązanie rezerw.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odpis aktualizujący należności	24 600,00	0,00
Odpis wartości firmy	849 467,38	883 675,00
Koszty refakturowane	19 790,53	0,00
Nieudokumentowane wydatki	33 754,93	0,00
Pozostałe	1,97	0,00
<b>Razem</b>	<b>927 614,81</b>	<b>883 675,00</b>

Kwota odpisu wartości firmy, powstałej z przejęcia nowych spółek zależnych, w wysokości 849.467,38 PLN obejmuje odpis powstały w związku z ujemnymi kapitałami spółki Enor Sp. z o.o. w kwocie 267.978,12 PLN; spółki Birch Energy Sp. z o.o. w kwocie 255.339,64 PLN oraz spółki Almark Investment Sp. z o.o. w kwocie 326.149,62 PLN.

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

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

## 12. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	148,01	0,00
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	3 038,54	0,00
Nieodpłatnie otrzymana wierzytelność	4 971 428,17	0,00
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	6,01	0,00
<b>Razem</b>	<b>4 974 620,73</b>	<b>0,00</b>





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

W dniu 27 czerwca 2019 roku jednostka dominująca nabyła nieodpłatnie wierzytelność od spółki Panfore Limited, o czym informowała w raporcie bieżącym nr 24/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej Hagart Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 4.672.486,25 PLN, w tym 475.486,25 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

W dniu 13 września 2019 roku jednostka dominująca nabyła nieodpłatnie wierzytelność od spółki Trust Invest Sp. z o.o. Wierzytelność dotyczy spółki zależnej PT Energia Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 298.941,92 PLN, w tym 46.836,56 PLN należności z tytułu odsetek. Zgodnie z decyzją Zarządu spółki FIGENE CAPITAL S.A. wartość godziwa, przejętej w drodze cesji wierzytelności, jest równa wartości nominalnej.

Transakcje nieodpłatnie otrzymanych wierzytelności są incydentalne i związane są z nową działalnością Spółki dominującej, czyli energią odnawialną.

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	211 270,69	0,00
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	799 751,38	0,00
Odsetki od nieterminowych płatności	3 327,46	0,00
Odsetki budżetowe	27,00	0,00
Odsetki bankowe	0,00	0,00
Odsetki od nieterminowych płatności za dzierżawę gruntu	40 555,60	0,00
Pozostałe koszty finansowe - prowizje	26 000,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 080 932,13</b>	<b>0,00</b>

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

### 13. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>145 243,00</b>	<b>0,00</b>
Dotyczący roku obrotowego	158 814,00	0,00
Korekta zaliczek na podatek dochodowy w spółkach zależnych za okres przed objęciem kontroli	-13 571,00	0,00
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>109 146,00</b>	<b>0,00</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	109 146,00	0,00
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>254 389,00</b>	<b>0,00</b>



Bieżący podatek dochodowy	Pozostałe źródła	Zyski kapitałowe	Pozostałe źródła	Zyski kapitałowe
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 181 016,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strata działalność zaniechana</b>	<b>-418 406,25</b>	<b>75 000,00</b>	<b>-1 234 796,32</b>	<b>-340 590,00</b>
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	257 227,93	0,00	1 597 340,94	36 943,16
Przychody wyłączone z opodatkowania	-838,52	0,00	0,00	0,00
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-594 747,40	0,00	-1 936 069,38	-74 440,87
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	903 250,95	0,00	1 269 812,23	0,00
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>1 814 724,85</b>	<b>75 000,00</b>	<b>-303 712,53</b>	<b>-378 087,71</b>
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	978 857,54	75 000,00	0,00	0,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>835 867,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%/15%	158 814,00	0,00	0,00	0,00
Korekta zaliczek na podatek dochodowy w spółkach zależnych za okres przed objęciem kontroli	-13 571,00	0,00	0,00	0,00
<b>Efektywna stawka podatku</b> (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	<b>8,24%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Podatek dochodowy oraz podatek odroczony dotyczy tylko jednostki dominującej, z wyjątkiem uwzględnienia nadpłaty podatku bieżącego w kwocie 113 571,00 PLN. Wszystkie spółki zależne poniosły w roku obrotowym stratę podatkową.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2019	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Niewypłacone wynagrodzenia	212 086,19	96 121,06	212 086,19	96 121,06
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	8 338,48	10 760,08	8 338,48	10 760,08
Koszt badania bilansu	7 380,00	12 000,00	7 380,00	12 000,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od kontrahentów	12 880,97	0,00	12 880,97	0,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od pożyczek	0,00	44 890,06	0,00	44 890,06
Rezerwa urlopową	0,00	6 910,88	0,00	6 910,88
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	359 351,46	0,00	280 126,88	79 224,58
Pozostałe rezerwy	547 086,06	261 073,43	483 901,44	324 258,05
<b>Ujemne różnice przejściowe</b>	<b>1 147 123,16</b>	<b>431 755,51</b>	<b>1 004 713,96</b>	<b>574 164,71</b>
Stawka podatkowa	15%	9%	9%	9%
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>172 068,00</b>	<b>38 858,00</b>	<b>90 424,26</b>	<b>51 675,00</b>



<b>Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2019</b>
Niezapłacone, zasądzone na dobro FIGENE CAPITAL S.A. koszty sądowe	6 537,00	0,00	6 537,00	0,00
Urealnienie należności z tytułu nabytych wierzytelności	500 000,00	0,00	0,00	500 000,00
Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek	0,00	205 825,28	0,00	205 825,28
Środki trwałe i wartości niematerialne - różnica między wartością podatkową a bilansową	0,00	4 715,26	0,00	4 715,26
Leasing – różnica między ujęciem bilansowym a podatkowym	0,00	8 720,67	0,00	8 720,67
<b>Dodatknie różnice przejściowe</b>	<b>506 537,00</b>	<b>219 261,21</b>	<b>6 537,00</b>	<b>719 261,21</b>
Stawka podatkowa	15%	9%	9%	9%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>75 981,00</b>	<b>19 734,00</b>	<b>588,00</b>	<b>64 734,00</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	51 675,00	172 068,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	64 734,00	75 981,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0,00	0,00
<b>Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 059,00</b>	<b>96 087,00</b>

W 2018 roku obowiązywała preferencyjna stawka podatkowa w wysokości 15%. Stan na 1 stycznia 2019 roku pokazuje ujemne i dodatnie różnice przejściowe, które były podstawą do utworzenia aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zgodnie ze stawką 15%.

W 2019 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 dominującej szacuje, że różnice przejściowe wynikające z aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zrealizują się w przyszłych latach, w których Spółka dominująca będzie mogła skorzystać z preferencyjnej stawki podatku 9%.

#### 14. 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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-843 373,03	-883 675,00
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-343 406,25	-1 406 600,32
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>-1 186 779,28</b>	<b>-2 290 275,32</b>
Efekt rozwodnienia	0,00	0,00
<b>Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-1 186 779,28</b>	<b>-2 290 275,32</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku/straty na jedną akcję w szt.</b>	<b>731 226 675</b>	<b>47 153 928</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	494 000 000	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję w szt.</b>	<b>1 225 226 675</b>	<b>47 153 928</b>

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	-0,0012	-0,0187
Zysk/Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	-0,0005	-0,0298
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-0,0007	-0,0187
Zysk/Strata z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-0,0003	-0,0298

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała element powodujący rozwodnienie zysku/straty na jedną akcję zwykłą w postaci 400.000.000 akcji podlegających emisji w ramach kapitału docelowego oraz w postaci 94.000.000 akcji podlegających emisji w ramach kapitału warunkowego. Oba kapitały zostały określone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2018 roku oraz uchwałą z dnia 31 lipca 2019 roku.

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

## 15. DYWIDENDY

W latach 2019 i 2018 żadne spółki Grupy nie wypłacały dywidendy.



## 16. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	Wartość
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>	
<b>Na dzień 01.01.2019</b>	<b>162 632 226,09</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>71 756 985,30</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów:	71 756 985,30
Equilibrium Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 26.02.2019)	10 699 733,24
PT Energia Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 26.02.2019)	7 093 237,60
Enor Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 8.08.2019)	6 157 978,12
Birch Energy Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 26.09.2019)	8 715 339,64
Invest Wind Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 17.10.2019)	28 547 044,62
Eneko 1 Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 9.12.2019)	6 171 746,83
BBBM Ekolog Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 9.12.2019)	805 755,62
Almark Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 9.12.2019)	3 566 149,63
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>234 389 211,39</b>
<b>Na dzień 01.01.2018</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>162 632 226,09</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów:	162 632 226,09
Magnolia Energy Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	20 799 547,11
Dahlia Energy Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	8 793 583,00
FIR Energy Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	17 802 409,72
FIGENE Energia Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	37 681 265,28
Hagart Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	66 998 998,72
Take The Wind Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	5 912 336,63
Proreta Sp. z o.o. (przejęcie kontroli na 31.12.2018)	4 644 085,63
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
<b>Na dzień 31.12.2018</b>	<b>162 632 226,09</b>



Wyszczególnienie	Wartość
<b>SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI</b>	
<b>Na dzień 01.01.2019</b>	<b>883 675,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	
Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku:	849 467,38
Birch Energy Sp. z o.o.	255 339,64
Enor Sp. z o.o.	267 978,12
Almark Investment Sp. z o.o.	326 149,62
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>1 733 142,38</b>
<b>Na dzień 01.01.2018</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>883 675,00</b>
FIR ENERGY Sp. z o.o.	2 409,72
CRE Energia Sp. z o.o.	881 265,28
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
<b>Na dzień 31.12.2018</b>	<b>883 675,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	
<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>232 656 069,01</b>
<b>Na dzień 31.12.2018</b>	<b>161 748 551,09</b>

Na dzień bilansowy Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. podjął decyzję o braku zasadności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia jednostek.

Większość spółek celowych przeznaczonych do realizacji projektów inwestycyjnych, jest nadal w fazie projektowej. Jednakże trwają intensywne prace w kierunku rozpoczęcia fazy realizacyjnej, która powinna nastąpić jeszcze w tym roku. Ponadto są to podmioty pełniące w większości rolę spółek SPV i do momentu zakończenia procesów inwestycyjnych, nie będą generowały przychodów.

W związku z powyższym, do czasu uruchomienia projektów, Grupa kapitałowa FIGENE CAPITAL nie będzie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości firmy.



## 17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>24 400,00</b>	<b>32 545,00</b>	<b>56 945,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	35 417,91	35 417,91
- nabycia	0,00	20 418,00	20 418,00
- połączenia jednostek gospodarczych	0,00	14 999,91	14 999,91
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019</b>	<b>24 400,00</b>	<b>67 962,91</b>	<b>92 362,91</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	9 435,24	9 435,24
- amortyzacji	0,00	9 435,24	9 435,24
- połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019</b>	<b>24 400,00</b>	<b>15 535,24</b>	<b>39 935,24</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>52 427,67</b>	<b>52 427,67</b>

### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	26 445,00	26 445,00
- nabycia	0,00	26 445,00	26 445,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>32 545,00</b>	<b>56 945,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</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 31.12.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>26 445,00</b>	<b>26 445,00</b>



## 18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

### Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

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

Wyszczególnienie	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>345 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>11 204 717,90</b>	<b>11 549 867,32</b>
Zwiększenia, z tytułu:	76 433,90	151 211,76	31 501,45	12 335 058,76	12 594 205,87
- nabycia środków trwałych	76 433,90	147 545,09	31 501,45	2 068 725,48	2 324 205,92
- połączenia jednostek gospodarczych	0,00	3 666,67	0,00	10 266 333,28	10 269 999,95
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	340 000,00	0,00	217 954,89	557 954,89
- zmiana prezentacyjna - przesunięcie do prawa do użytkowania (leasing)	0,00	340 000,00	0,00	0,00	340 000,00
- inne - korekta lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	217 954,89	217 954,89
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019</b>	<b>76 433,90</b>	<b>156 361,18</b>	<b>31 501,45</b>	<b>23 321 821,77</b>	<b>23 586 118,30</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>19 607,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 607,14</b>
Zwiększenia, z tytułu:	3 558,05	14 811,67	3 374,53	0,00	21 744,25
- amortyzacji	3 558,05	14 811,67	3 374,53	0,00	21 744,25
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	14 457,72	0,00	0,00	14 457,72
- zmiana prezentacyjna - przesunięcie do prawa do użytkowania (leasing)	0,00	14 457,72	0,00	0,00	14 457,72
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019</b>	<b>3 558,05</b>	<b>19 961,09</b>	<b>3 374,53</b>	<b>0,00</b>	<b>26 893,67</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</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 31.12.2019</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 31.12.2019</b>	<b>72 875,85</b>	<b>136 400,09</b>	<b>28 126,92</b>	<b>23 321 821,77</b>	<b>23 559 224,63</b>





### Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	340 000,00	0,00	11 204 717,90	11 544 717,90
- połączenia jednostek gospodarczych	0,00	340 000,00	0,00	11 204 717,90	11 544 717,90
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>345 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>11 204 717,90</b>	<b>11 549 867,32</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	14 457,72	0,00	0,00	14 457,72
- połączenia jednostek gospodarczych	0,00	14 457,72	0,00	0,00	14 457,72
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>19 607,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 607,14</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</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 31.12.2018</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 31.12.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>325 542,28</b>	<b>0,00</b>	<b>11 204 717,90</b>	<b>11 530 260,18</b>

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W 2019 roku oraz w 2018 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na to, że mogłaby nastąpić utrata wartości powyższych aktywów trwałych.



## 19. PRAWO DO UŻYTKOWANIA (LEASING)

### Zmiany z tytułu prawa do użytkowania za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 roku

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</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>
Zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	4 773 185,52	885 445,15	0,00	0,00	0,00	5 658 630,67
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>4 773 185,52</b>	<b>885 445,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 658 630,67</b>
Zwiększenia, z tytułu:	3 690 804,67	234 972,56	340 000,00	1 298 160,66	0,00	5 563 937,89
- nabycia środków trwałych	1 376 196,30	234 972,56	0,00	404 304,07	0,00	2 015 472,93
- połączenia jednostek gospodarczych	2 314 608,37	0,00	0,00	893 856,59	0,00	3 208 464,96
- zmiana prezentacyjna - przesunięcie z środków trwałych	0,00	0,00	340 000,00	0,00	0,00	340 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019</b>	<b>8 463 990,19</b>	<b>1 120 417,71</b>	<b>340 000,00</b>	<b>1 298 160,66</b>	<b>0,00</b>	<b>11 222 568,56</b>
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</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>
zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu (wpływ zastosowania MSSF 16)	1 067 607,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 067 607,00
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>	<b>1 067 607,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 067 607,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	514 768,94	209 523,86	30 120,28	296 940,94	0,00	1 051 354,02
- amortyzacji	199 723,55	209 523,86	15 662,56	133 270,62	0,00	558 180,59
- zmiana prezentacyjna - przesunięcie z środków trwałych	0,00	0,00	14 457,72	0,00	0,00	14 457,72
- połączenia jednostek gospodarczych	315 045,39	0,00	0,00	163 670,32	0,00	478 715,71
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019</b>	<b>1 582 375,94</b>	<b>209 523,86</b>	<b>30 120,28</b>	<b>296 940,94</b>	<b>0,00</b>	<b>2 118 961,02</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019</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>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019</b>	<b>6 881 614,25</b>	<b>910 893,85</b>	<b>309 879,72</b>	<b>1 001 219,72</b>	<b>0,00</b>	<b>9 103 607,54</b>

Na dzień bilansowy Grupa posiada w swoim portfelu 29 umów dzierżawy gruntu, 9 umów najmu lokalu, 6 umów leasingu samochodów, 3 umowy dzierżawy sieci elektrycznej oraz 1 umowę leasingu infrastruktury elektroenergetycznej, które prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu jako leasing finansowy.

W związku z wejściem w życie MSSF 16 "Leasing", Grupa ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku prawo do użytkowania z tytułu najmu lokalu, prawo do użytkowania z tytułu dzierżawy gruntu. Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym w dniu 1 stycznia 2019 roku oraz bez przekształcania danych porównawczych za poprzednie okresy sprawozdawcze.

Umowy dzierżawy gruntu zostały zawarte w latach 2011- 2016, na okres 29 lub 30 lat. Umowy najmu lokalu zawarte zostały w 2018 i 2019 roku na okres 5 lat. Umowy dzierżawy sieci elektrycznej zostały zawarte w 2019 roku na okres 30 lat.

Krańcowa stopa procentowa dla w/w umów przyjęta została na poziomie 8% w skali roku.

Stopa procentowa dla umowy leasingu infrastruktury elektroenergetycznej jest stała i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Umowa leasingowa ma ustalony z góry harmonogram spłat. Umowa została zawarta w 2018 roku na okres 5 lat.

Stopa procentowa dla umów leasingu samochodów osobowych jest stała i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Umowy leasingowe mają ustalone z góry harmonogramy spłat. Umowy zostały zawarte w latach 2017-2019 na okres od 3 do 5 lat.



## 20. POŻYCZKI UDZIELONE – WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na 1 stycznia 2019</b>	<b>101 754,05</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>8 094,97</b>
Udzielone pożyczki	0,00
Naliczone odsetki	3 094,97
Połączenia jednostek gospodarczych	5 000,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>109 849,02</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>0,00</b>
kapitał	0,00
odsetki	0,00
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>109 849,02</b>
kapitał	103 489,75
odsetki	6 359,27

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na 1 stycznia 2018</b>	<b>124 000,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>31 754,05</b>
Udzielone pożyczki	26 600,00
Naliczone odsetki	5 154,05
<b>Zmniejszenia</b>	<b>54 000,00</b>
Spłata pożyczki	54 000,00
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>101 754,05</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>0,00</b>
kapitał	0,00
odsetki	0,00
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>101 754,05</b>
kapitał	98 489,75
odsetki	3 264,30



### Zestawienie udzielonych pożyczek

Pożyczkobiorca	Należność główna	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	49 889,75	3 214,40	0,00	53 104,15	3%	2020-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	22 000,00	1 408,60	0,00	23 408,60	3%	2020-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	26 600,00	1 596,00	0,00	28 196,00	3%	2020-12-31
PRIMA FOODS	5 000,00	140,27	0,00	5 140,27	4%	2020-12-31
<b>Razem na dzień 31.12.2019</b>	<b>103 489,75</b>	<b>6 359,27</b>	<b>0,00</b>	<b>109 849,02</b>		

Pożyczkobiorca	Należność główna	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	49 889,75	1 717,70	0,00	51 607,45	3%	2019-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	22 000,00	748,60	0,00	22 748,60	3%	2019-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	26 600,00	798,00	0,00	27 398,00	3%	2019-12-31
<b>Razem na dzień 31.12.2018</b>	<b>98 489,75</b>	<b>3 264,30</b>	<b>0,00</b>	<b>101 754,05</b>		

### 21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI

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

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 239 176,65	5 272 405,68
Wycena należności	500 000,00	500 000,00
<b>Razem należności</b>	<b>5 739 176,65</b>	<b>5 772 405,68</b>

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

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

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



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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Należności handlowe</b>	<b>601 992,85</b>	<b>41 457,19</b>
- od jednostek powiązanych	10 000,00	10 000,00
- od pozostałych jednostek	591 992,85	31 457,19
Odpisy aktualizujące	-24 600,00	0,00
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>577 392,85</b>	<b>41 457,19</b>

Struktura wymagalności	31.12.2019	31.12.2018
<b>Należności handlowe nieprzeterminowane</b>	<b>374 802,57</b>	<b>37 742,01</b>
<b>Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:</b>	<b>227 190,28</b>	<b>3 715,18</b>
Poniżej 60 dni	165 539,30	0,00
60 - 90 dni	4 782,15	0,00
90 – 180 dni	10 441,61	0,00
180 – 360 dni	5 062,22	3 715,18
Powyżej 360 dni	41 365,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>601 992,85</b>	<b>41 457,19</b>

### Należności handlowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	577 392,85	577 392,85	41 457,19	41 457,19
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>577 392,85</b>	<b>x</b>	<b>41 457,19</b>

### Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Grupa nie posiada żadnych należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej.



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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	1 239 174,22	251 859,82
Zaliczki na dostawy	57 554,04	8 594,63
Inne rozrachunki z pracownikami	36 380,77	3 098,00
Z tytułu emisji akcji	2 195 488,97	1 506 280,70
Należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	157 667,26
Z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowy bezpośredniego windykatorka wiarytelności	0,00	53 351,88
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>1 259 245,43</b>	<b>2 300 000,00</b>
Należności z tytułu wadów i kaucji	1 211 611,13	2 300 000,00
Inne	47 634,30	0,00
<b>Pozostałe należności brutto, w tym:</b>	<b>4 787 843,43</b>	<b>4 280 852,29</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	0,00	0,00
<b>Pozostałe należności netto, w tym:</b>	<b>4 787 843,43</b>	<b>4 280 852,29</b>
krótkoterminowe	4 592 354,46	4 280 852,29
długoterminowe	195 488,97	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>4 787 843,43</b>	<b>4 280 852,29</b>
od jednostek powiązanych	0,00	1 108 986,30
od pozostałych jednostek	4 787 843,43	3 171 865,99
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>4 787 843,43</b>	<b>4 280 852,29</b>

#### Pozostałe należności - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	4 787 843,43	4 787 843,43	4 280 852,29	4 280 852,29
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>4 787 843,43</b>	<b>x</b>	<b>4 280 852,29</b>

#### Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	0,00	157 667,26
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0,00</b>	<b>157 667,26</b>

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



Grupa 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 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zidentyfikowała konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wyżej wspomniane aktywa.

#### 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2019	31.12.2018
Koszty sądowe i egzekucyjne	313 460,80	313 460,80
Ubezpieczenia	15 981,57	0,00
Ulga na złe długi - korekta VAT	3 749,00	0,00
Opłata za opatentowanie znaku	1 413,38	0,00
Prenumeraty	0,00	0,00
Programy użytkowe	2 500,00	0,00
Koszty przyszłych okresów	1 685,82	0,00
Pozostałe	474,00	205,00
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>339 264,57</b>	<b>313 665,80</b>

#### 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	447 696,37	270 794,25
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>447 696,37</b>	<b>270 794,25</b>

#### 26. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji	1 425 844 085	47 153 928
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>142 584 408,50</b>	<b>4 715 392,80</b>

#### Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>4 715 392,80</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>137 869 015,70</b>	<b>0,00</b>
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	137 869 015,70	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>142 584 408,50</b>	<b>4 715 392,80</b>





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

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



Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom serii B, C, D, E, F1-F9, G, H1, H2, I, J1, J2 i K przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii mają te same prawa w zakresie dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED LIMITED COMPANY	421 195 500	29,54%	421 195 500	29,46%
EDESMO SERVICES LIMITED	160 000 000	11,22%	160 000 000	11,19%
PANFORE LIMITED	109 216 000	7,66%	109 216 000	7,64%
RANFROX FINANCE LTD	103 944 000	7,29%	103 944 000	7,27%
WISDOM LIMITED	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
Passage Property Cyprus Limited	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
Tomasz Kokoszczński	85 455 000	5,99%	85 455 000	5,98%
Pozostali	366 033 585	25,68%	369 733 585	25,86%
<b>Razem</b>	<b>1 425 844 085</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 429 544 085</b>	<b>100,00%</b>

Dnia 31 lipca 2019 roku NWZA upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 40.000.000 PLN. Zgodnie z uchwałą, podwyższenie następuję z chwilą rejestracji emisji akcji serii I. Z chwilą zarejestrowania akcji serii I oraz rejestracji zmiany statutu, tj. od dnia 20 września 2019 roku, Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego o nie więcej niż 40.000.000 PLN.

W ramach kapitału docelowego zostały zawarte następujące umowy:

Dnia 8 listopada 2019 roku, została zawarta umowa objęcia 10.000.000 akcji serii L1, po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN, tj. za kwotę 2.000.000 PLN. Zgodnie z umową objęcia akcji wpłata na kapitał powinna nastąpić do dnia 22 listopada 2019 roku, jednak pierwsza transza wpłynęła dopiero w styczniu 2020 roku.

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

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

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

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



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	562 311 500	38,07%	562 311 500	37,97%
RANFROX FINANCE LTD	103 944 000	7,04%	103 944 000	7,01%
WISDOM LIMITED	90 000 000	6,09%	90 000 000	6,08%
PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED	90 000 000	6,09%	90 000 000	6,08%
Kokoszcyński Tomasz	85 455 000	5,78%	85 455 000	5,77%
Pozostali	545 533 585	36,93%	549 233 585	37,09%
<b>Razem</b>	<b>1 477 244 085</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 480 944 085</b>	<b>100,00%</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>78 252 891,60</b>	<b>1 782 396,60</b>
<b>Zwiększenia w okresie, w tym:</b>	<b>35 343 814,00</b>	<b>77 137 265,00</b>
Emisja akcji	34 790 000,00	77 137 265,00
Korekta kosztów emisji z 2018 roku - zwrot podatku PCC	553 814,00	0,00
<b>Zmniejszenia w okresie, w tym:</b>	<b>2 132 906,13</b>	<b>666 770,00</b>
Koszty emisji akcji	65 489,00	666 770,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	2 067 417,13	0,00
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>111 463 799,47</b>	<b>78 252 891,60</b>

## 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>116 578 746,65</b>	<b>4 309 730,95</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>31 860 000,00</b>	<b>112 269 015,70</b>
Emisja akcji - brak rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	31 740 000,00	112 269 015,70
Wycena opcji menadżerskich	120 000,00	0,00
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>142 178 746,65</b>	<b>0,00</b>
Podwyższenie kapitału - rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	137 869 015,70	0,00
Pokrycie straty netto	4 309 730,95	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>6 260 000,00</b>	<b>116 578 746,65</b>



## 29. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Niepodzielony wynik za okres 15.11.2007 - 31.12.2008	0,00	753 982,29
Niepodzielony wynik za okres 01.11.2009 - 31.12.2009	0,00	0,25
Zmiany wynikające z przejścia na MSSF	0,00	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	0,00	-2 907 402,30
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	0,00	-286 814,19
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	0,00	-726 874,97
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	0,00	-182 977,60
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	0,00	-170 264,21
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	0,00	-11 662,02
Korekta wyniku lat ubiegłych	0,00	-1 121 003,24
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	-883 675,00	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych – zastosowanie MSSF 16	-3 930 674,83	0,00
Zaokrąglenia	0,04	0,00
<b>Razem</b>	<b>-4 814 349,79</b>	<b>-4 970 547,76</b>

## 30. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty na rachunku bieżącym	445,30	46,07
Kredyty i pożyczki pozostałe	5 029 752,33	7 913 724,70
<b>Razem kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>5 030 197,63</b>	<b>7 913 770,77</b>
- długoterminowe	2 215 952,18	1 407 222,38
- krótkoterminowe	2 814 245,45	6 506 548,39

### Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	2 814 245,45	6 506 548,39
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	2 215 952,18	1 407 222,38
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 410 417,40	1 407 222,38
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	805 534,78	0,00
- płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>5 030 197,63</b>	<b>7 913 770,77</b>

### Kredyty i pożyczki - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	3 526 170,18	3 526 170,18	6 440 453,38	6 440 453,38
EUR	446 500,00	1 504 027,45	446 500,00	1 473 317,39
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>5 030 197,63</b>	<b>x</b>	<b>7 913 770,77</b>



## Kredyty i pożyczki

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		kwota	waluta	kwota	waluta		
Andrzej Bruczko	Birch Energy Sp. z o.o.	294 350,00	PLN	404 061,57	PLN	8,00%	2023-11-06
Andrzej Bruczko	Birch Energy Sp. z o.o.	60 000,00	PLN	77 109,04	PLN	8,00%	2024-06-09
Andrzej Bruczko	Birch Energy Sp. z o.o.	61 000,00	PLN	78 153,54	PLN	8,00%	2024-06-27
Andrzej Bruczko	Birch Energy Sp. z o.o.	74 000,00	PLN	93 673,86	PLN	8,00%	2024-09-05
Andrzej Bruczko	Birch Energy Sp. z o.o.	122 000,00	PLN	152 536,77	PLN	8,00%	2024-11-15
Kredyt w rachunku bieżącym	Eolica Sp. z o.o.	426,23	PLN	426,23	PLN	-	-
Remedis S.A.	FIGENE CAPITAL S.A.	400 000,00	PLN	416 794,52	PLN	10,00%	2020-06-30
Rafał Rybarski	FIGENE CAPITAL S.A.	200 000,00	PLN	220 000,00	PLN	10,00%	2020-01-31*
Janusz Petrykowski	FIGENE CAPITAL S.A.	431 090,00	PLN	431 410,20	PLN	3,23%	2020-12-31
Advanced Company Limited	FIGENE Energia Sp. z o.o.	425 000,00	EUR	1 409 639,21	PLN	5,00%	2021-12-31
Krzysztof Kubala	FIGENE Energia Sp. z o.o.	21 500,00	EUR	94 388,24	PLN	2,50%	2020-03-31
Milena Rosińska	Equilibrium Sp. z o.o.	3 600,00	PLN	3 721,12	PLN	2,00%	2020-12-31
Milena Rosińska	Equilibrium Sp. z o.o.	4 200,00	PLN	4 329,33	PLN	2,00%	2020-12-31
Milena Rosińska	Equilibrium Sp. z o.o.	6 620,00	PLN	6 803,55	PLN	2,00%	2020-12-31
Milena Rosińska	Equilibrium Sp. z o.o.	30 000,00	PLN	30 613,15	PLN	2,00%	2020-12-31
Milena Rosińska	Equilibrium Sp. z o.o.	3 052,96	PLN	3 190,97	PLN	2,00%	2020-12-31
Janusz Petrykowski	Equilibrium Sp. z o.o.	11 000,00	PLN	11 485,81	PLN	4,00%	2020-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	FIR Energy Sp. z o.o.	204 200,00	PLN	166 513,05	PLN	2,50%	2020-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	FIR Energy Sp. z o.o.	3 000,00	PLN	3 275,95	PLN	2,50%	2020-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	FIR Energy Sp. z o.o.	800,00	PLN	827,89	PLN	2,50%	2020-12-31
Centrum Rozwoju Energetyki Sp. z o.o.	FIR Energy Sp. z o.o.	4 079,94	PLN	4 954,31	PLN	2,50%	2020-12-31



### Kredyty i pożyczki c.d.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		kwota	waluta	kwota	waluta		
Ranfrox Finance Limited	Hagart Sp. z o.o.	25 000,00	PLN	27 035,62	PLN	4,00%	2020-12-31
Tomasz Michalak	Enor Sp. z o.o.	85 560,00	PLN	30 823,75	PLN	4,00%	2020-12-31
Tomasz Michalak	Enor Sp. z o.o.	100 000,00	PLN	100 519,18	PLN	4,00%	2020-12-31
Jarosław Stajer	Almark Investment Sp. z o.o.	938 720,00	PLN	1 229 640,54	PLN	5,00%	2020-12-31
Kredyt w rachunku bieżącym	Eneko 1 Sp. z o.o.	19,07	PLN	19,07	PLN	-	-
Pasaage Property Cyprus Limited	Invest Wind Sp. z o.o.	300 000,00	PLN	2 293,90	PLN	libor3 m + 1%	2020-12-31
Pasaage Property Cyprus Limited	Invest Wind Sp. z o.o.	3 556 292,00	PLN	25 179,13	PLN	libor3 m + 1%	2020-12-31
Pasaage Property Cyprus Limited	Invest Wind Sp. z o.o.	552 000,00	PLN	778,13	PLN	libor3 m + 1%	2021-12-05
<b>Razem</b>		<b>7 917 510,64</b>		<b>5 030 197,63</b>			

\*) Dnia 31 stycznia 2020 roku został podpisany aneks dotyczący zmiany terminu spłaty pożyczki z 31 stycznia 2020 roku na 31 marca 2020 roku.



### Tabela ruchu pożyczek otrzymanych

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Na 1 stycznia 2019</b>	<b>7 913 770,77</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 805 428,11</b>
Połączenia jednostek gospodarczych	2 722 579,20
Otrzymane pożyczki	411 426,23
Naliczone odsetki	211 270,68
Zapłata zobowiązań przez inne Spółki	460 152,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>6 689 001,25</b>
Spłata pożyczki	229 101,00
Spłata odsetek	14 904,63
Cesja wierzytelności	4 971 428,17
Spłata pożyczki na podstawie kompensaty	1 473 567,45
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>5 030 197,63</b>
w tym:	
<b>Część długoterminowa</b>	<b>2 215 952,18</b>
kapitał	1 960 539,16
odsetki	255 413,02
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>2 814 245,45</b>
kapitał	2 440 132,38
odsetki	374 113,07

### 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
obligacje	0,00	33 023,56
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>33 023,56</b>
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	33 023,56

#### Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Serii D1	0,00	18 000,00
Serii D2	0,00	10 000,00
Odsetki	0,00	5 023,56
<b>Razem obligacje</b>	<b>0,00</b>	<b>33 023,56</b>
- długoterminowe	0,00	33 023,56
- krótkoterminowe	0,00	0,00



### 32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>1 391 749,46</b>	<b>918 123,63</b>
- wobec jednostek powiązanych	132 089,53	340 080,80
- wobec jednostek pozostałych	1 259 659,93	578 042,83

Struktura wymagalności	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zobowiązania handlowe nieprzeterminowane</b>	<b>508 070,38</b>	<b>111 993,21</b>
<b>Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:</b>	<b>883 679,08</b>	<b>806 130,42</b>
Poniżej 60 dni	572 335,89	67 424,55
60 - 90 dni	39 574,16	103 842,49
90 – 180 dni	56 005,73	82 918,00
180 – 360 dni	84 818,43	24 059,84
Powyżej 360 dni	130 944,87	527 885,54
<b>Razem</b>	<b>1 391 749,46</b>	<b>918 123,63</b>

#### Zobowiązania handlowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 391 749,46	1 391 749,46	918 123,63	918 123,63
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>1 391 749,46</b>	<b>x</b>	<b>918 123,63</b>

### 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	219 718,08	28 539,09
Zobowiązanie z tytułu naliczonych odsetek od nieterminowych zapłat za dzierżawę gruntu	136 777,73	1 096 222,13
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	271 545,62	84 359,05
Zobowiązania wobec pracowników i osób współpracujących	144 164,01	543 935,00
Zaliczki otrzymane na dostawy	47 154,47	0,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	0,00	130 801,87
Pozostałe	39 784,96	62 656,81
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>859 144,87</b>	<b>1 946 513,95</b>





#### Pozostałe zobowiązania - struktura wiekowa

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania pozostałe nieprzeterminowane	440 445,12	0,00
<b>Przeterminowane, lecz ściągalne, w tym:</b>	<b>344 500,35</b>	<b>1 946 513,95</b>
Poniżej 60 dni	169 599,69	112 183,14
60 - 90 dni	13 813,65	393 345,00
90 - 180 dni	27 627,30	0,00
180 - 360 dni	102 409,07	0,00
Powyżej 360 dni	31 050,64	1 440 985,81
<b>Razem</b>	<b>784 945,47</b>	<b>1 946 513,95</b>

#### Pozostałe zobowiązania - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	784 945,47	784 945,47	1 946 513,95	1 946 513,95
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>784 945,47</b>	<b>x</b>	<b>1 946 513,95</b>

### 34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Poniżej 60 dni	1 390 152,13	4 372,25
60 - 90 dni	260 018,43	13 116,75
90 – 180 dni	381 667,93	13 116,75
180 – 360 dni	690 385,85	26 233,50
Powyżej 360 dni	28 818 298,85	293 905,21
<b>Razem opłaty leasingowe</b>	<b>31 540 523,19</b>	<b>350 744,46</b>
Przyszły koszt odsetkowy	-16 082 983,07	-46 829,19
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>15 457 540,12</b>	<b>303 915,27</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczą umów dzierżawy gruntu, umów najmu lokalu, umów leasingu samochodów, umowy dzierżawy sieci elektrycznej oraz umowy leasingu infrastruktury. Zobowiązanie wynika z ujęcia w aktywach prawa do użytkowania.

### 35. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	72 002,89	109 324,51
<b>Razem, w tym:</b>	<b>72 002,89</b>	<b>109 324,51</b>
- krótkoterminowe	72 002,89	109 324,51



### 36. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Niezafakturowane koszty, w tym:	92 996,87	404 578,10
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	0,00	361 528,10
- koszty usług obcych	92 996,87	43 050,00
Rezerwa na koszty wynagrodzeń Rady Nadzorczej	0,00	13 643,96
Rezerwa na darowiznę	200 000,00	200 000,00
<b>Razem, w tym:</b>	<b>292 996,87</b>	<b>618 222,06</b>
- długoterminowe	200 000,00	200 000,00
- krótkoterminowe	92 996,87	418 222,06

Kwota 200.000,00 PLN wynika z podpisanych umów darowizn przez spółkę zależną Eolica Polska Sp. z o.o. w terminie uwarunkowanym od zdarzenia określonego w umowie czyli wybudowania farmy wiatrowej. Umowy podpisane zostały z następującymi instytucjami:

- a) Polskie Bractwo Kopaczy Złota – 55.000,00 PLN,
- b) Złotoryjski Ośrodek Kultury i Rekreacji – 25.000,00 PLN,
- c) Złotoryjskie Towarzystwo Tradycji Górniczych – 50.000,00 PLN,
- d) Jednostka Poszukiwawczo-Ratownicza – 70.000,00 PLN.

Powyższa kwota będzie płacona nie wcześniej niż w okresie 2-3 lat od dnia bilansowego.

#### Zmiana stanu rezerw

Tytuł rezerwy	31.12.2018	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2019
Niezafakturowane koszty	404 578,10	92 996,87	0,00	404 578,10	92 996,87
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	361 528,10	0,00	0,00	361 528,10	0,00
- koszty usług obcych	43 050,00	92 996,87	0,00	43 050,00	92 996,87
Rezerwa na darowiznę	200 000,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00
Koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	0,00	13 643,96	0,00	0,00
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>618 222,06</b>	<b>92 996,87</b>	<b>13 643,96</b>	<b>404 578,10</b>	<b>292 996,87</b>

### 37. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

W latach 2019 i 2018 Grupa FIGENE nie posiadała żadnych należności warunkowych.

### 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W latach 2019 i 2018 Grupa FIGENE nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.



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

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

W 2019 roku Emitent kontynuował realizację ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 10 grudnia 2018 roku. W wykonaniu uchwały nr 4 w dniu 26 lutego 2019 roku zostały zawarte ostatnie umowy objęcia akcji serii F i tym samym spółki PT Energia Sp. z o.o. oraz Equilibrium Sp. z o.o. weszły w skład Grupy Kapitałowej. Jednocześnie w wykonaniu uchwały nr 6 w dniu 15 lutego 2019 roku zostały zawarte umowy objęcia akcji serii G.

Ponadto, w dniu 5 lutego 2019 roku Zarząd spółki dominującej przyjął, jako strategiczny kierunek rozwoju Spółki realizację projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej (RB nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 roku).

W dniu 6 czerwca 2019 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 grudnia 2018 roku, m.in. podwyższenie kapitału zakładowego do 116.984.408,50 zł, zmiana nazwy Spółki na FIGENE CAPITAL S.A. oraz jej siedziby z Poznania do Warszawy (RB EBI 12/2019 z dnia 6 czerwca 2019 roku). Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej miały charakter strategiczny oparty na nowym modelu biznesowym Spółki związanym z wytwarzaniem, sprzedażą oraz dystrybucją energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii.

W dniu 3 lipca 2019 roku została podjęta uchwała o powołaniu nowego prokurenta samoistnego w Spółce, którym został Pan Tomasz Michalak - uznany specjalista w branży OZE, posiadający kompleksową wiedzę i praktyczne doświadczenie w realizacji inwestycji wiatrowych.

W związku z zamiarem wprowadzenia kolejnych emisji akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect w dniu 8 lipca 2019 roku została podpisana umowa na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu (RB EBI 17/2019 z dnia 8 lipca 2019 roku).

W dniu 30 lipca 2019 roku Zarząd Emitenta oświadczył o dojściu do skutku emisji serii I oraz dookreślił wysokość objętego kapitału zakładowego na 3,5 mln PLN. Akcje serii I zostały w całości opłacone gotówką (RB EBI 20/2019 z dnia 30 lipca 2019 roku).

W dniu 31 lipca 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na którym podjęto szereg istotnych decyzji biznesowych (RB EBI 21/2019 z dnia 31 lipca 2019 roku), w tym m.in.:

- Uchwalono emisję aportową zwiększając kapitał zakładowy Emitenta, umożliwiającą przejęcie do grupy trzech spółek mających istotne znaczenie dla rozwoju działalności Emitenta, tj. dwóch projektów wiatrowych BIRCH ENERGY Sp. z o.o. oraz INVEST WIND Sp. z o.o. oraz spółkę specjalizującą się w przygotowaniu projektów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym ENOR Sp. z o.o. z posiadającą bogate i wieloletnie doświadczenie w sektorze energetyki wiatrowej;
- Przyjęto Strategię Spółki na lata 2019-2021;
- Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o 40 mln PLN;
- Przyjęto założenia do programu motywacyjnego;
- Uchwalono nowy Regulamin Rady Nadzorczej.

W dniu 7 sierpnia 2019 roku w wyniku postępowania z wniosku Emitenta o stwierdzenie nadpłaty i zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych, zapłaconego przez Spółkę od czynności zmiany umowy spółki w zakresie związanym z emisją akcji serii F, objętych w zamian za wkład niepieniężny, Emitent otrzymał decyzję o zwrocie przedmiotowego podatku w wysokości 553,8 tys. PLN.



Dnia 13 września 2019 roku zostało także zawarte porozumienie w sprawie cesji wierzytelności pomiędzy Emitentem, PT Energia Sp. z o.o. a Trust – Invest Sp. z o.o., na mocy którego wierzytelność w kwocie 298.941,92 PLN (wraz z odsetkami) przysługująca Trust – Invest Sp. z o.o. w stosunku do PT Energia Sp. z o.o. została nieodpłatnie przeniesiona na rzecz FIGENE CAPITAL S.A.

W dniu 20 września 2019 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2019 roku, tj.: podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 120.484.408,50 PLN w związku z emisją Akcji Serii I przeprowadzoną w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki oraz nowego kapitału docelowego do wysokości 40 mln PLN, jak również nowego warunkowego kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Serii H1 oraz Akcji Serii H2, jak również emisją Akcji Serii K w ramach przyjętego przez Walne Zgromadzenie programu motywacyjnego (RB EBI 25/2019 z dnia 20 września 2019 roku).

Dnia 25 września 2019 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego FIGENE CAPITAL S.A. o 750 tys. PLN do kwoty 121.234.408,50 PLN w związku z wydaniem akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego, natomiast dnia 26 września 2019 roku Spółka wydała 84.600.000 akcji serii H2 w ramach kapitału warunkowego, co skutkowało kolejnym podwyższeniem kapitału zakładowego o 8.460 tys. PLN do kwoty 129.694.408,50 PLN (RB EBI 26/2019 z dnia 25 września 2019 roku; RB EBI 27/2019 z dnia 26 września 2019 roku).

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A2 i zawarcia umów objęcia akcji Emitenta serii H2, w dniu 26 września 2019 roku doszło do przeniesienia udziałów tytułem aportu spółki BIRCH ENERGY Sp. z o.o. Tym samym z tym dniem spółka BIRCH ENERGY Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.

Dnia 7 października 2019 roku, w związku z wydaniem 6.000.000 akcji serii K w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1 w ramach kapitału warunkowego, doszło do podwyższenia kapitału zakładowego o 600 tys. zł do kwoty 130.294.408,50 zł (RB EBI 29/2019 z dnia 7 października 2019 roku).

Dnia 11 października 2019 roku Emitent dokonał kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego o 190 tys. zł do kwoty 130.484.408,50 zł, w związku z wydaniem pozostałych akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego (RB EBI 30/2019 z dnia 11 października 2019 roku).

Z dniem 17 października 2019 roku została podpisana umowa objęcia akcji serii J1 i tym samym został spełniony ostatni warunek wejścia w życie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce INVEST WIND Sp. z o.o., a spółka INVEST WIND Sp. z o.o. z tym dniem stała się częścią Grupy FIGENE.

W dniu 22 października 2019 roku doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Spółką a KGHM S.A., w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy polegającej na zawarciu i realizowaniu w przyszłości długoterminowego kontraktu PPA, w ramach którego spółki należące do grupy kapitałowej KGHM byłyby odbiorcą energii elektrycznej wytwarzanej w ramach wybranych projektów wiatrowych należących do FIGENE CAPITAL S.A. (RB nr 39/2019 z dnia 22 października 2019 roku).

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 6 listopada 2019 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej została podpisana w dniu 8 listopada 2019 roku umowa objęcia akcji serii L1 na kwotę 2,0 mln zł (RB EBI 35/2019 z dnia 6 listopada 2019 roku). W dniu 4 grudnia 2019 roku Zarząd Emitenta dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego zgodnie, w związku z objęciem 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L1, a tym samym dojściem do skutku w całości emisji akcji, dokonanej na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06 listopada 2019 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki objętego w ramach opisanego wyżej podwyższenia kapitału wynosi 1,0 mln zł (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku).



Także w dniu 4 grudnia 2019 roku, Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. na mocy przysługującego mu upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, podjął również uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L2, L3, L4 oraz akcji zwykłych na okaziciela serii L5 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszych serii (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku). Zgodnie z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o łączną kwotę 5.140.000,00 zł, w drodze emisji 32.400.000 nowych akcji serii L2, 6.000.000 nowych akcji serii L3, 12.000.000 nowych akcji serii L4 oraz 1.000.000 nowych akcji serii L5, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 5.140.000,00 zł. Zawarcie umów objęcia akcji serii L2-L4 nastąpiło w terminie w dniu 9 grudnia 2019 roku. Akcje serii L2-L4 zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci udziałów w kolejnych spółkach celowych – ENEKO 1 Sp. z o.o., BBBM Ekolog Sp. z o.o. oraz ALMARK Investment Sp. z o.o. przeznaczonych do realizacji inwestycji OZE o łącznej wartości rynkowej 12.540.000,00 zł i tym samym spółki te weszły do Grupy FIGENE. Z kolei akcje serii L5 zostały pokryte wkładami pieniężnymi (umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 5 grudnia 2019 roku). Emisje akcji serii L2-L5 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 marca 2020 roku.

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

W dniu 18 grudnia 2019 roku Emitent (nabywca) zawarł bardzo istotną umowę dla całego projektu, tj. warunkową umowę nabycia udziałów w nowej spółce celowej, działającej w branży energetycznej (RB ESPI 44/2019 z dnia 18 grudnia 2019 roku). Zamknięcie transakcji spowoduje znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta. Nabywana spółka będzie posiadać istotne aktywo w formie spółki zależnej, co Grupie FIGENE pozwoli na znaczne zwiększenie mocy wytwórczych. Potencjalna moc projektu farmy wiatrowej, który Emitent planuje pośrednio przejąć, wynosi 42 MW (14 turbin o mocy 3 MW każda) z możliwością jego zwiększania. Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL posiada obecnie projekty farm wiatrowych składające się z 21 turbin o szacowanej mocy 55,4 MW, po sfinalizowaniu zakupu niniejszego projektu w skład portfela będzie wchodziło 35 turbin wiatrowych.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Spółka podpisała z VENSYS Energy AG (zwaną dalej: Vensys – to producent turbin wiatrowych) list intencyjny, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy związanej z wykorzystaniem technologii Vensys w projektach wiatrowych Emitenta, jak również dotyczących wypracowania modelu finansowania inwestycji w budowę farm i parków wiatrowych przez spółki celowe Emitenta, z udziałem podmiotów z Grupy kapitałowej, do której należy VENSYS. Zawarcie listu intencyjnego jest efektem wzajemnego pozytywnego rozpoznania przez Strony technicznych i kierunkowych możliwości przyszłej współpracy w powyżej wskazanym zakresie (RB ESPI 46/2019 z dnia 23 grudnia 2019 roku)

W dniu 23 grudnia 2019 roku doszło do kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Na przedmiotowym NWZA zostały podjęte kolejne uchwały, które mają istotne znaczenie dla przyszłości projektu FIGENE, m.in. uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego tym razem o 120 mln zł w drodze nowej emisji akcji serii M w zamian za aport w postaci EFFICIENT HOLDINGS LIMITED (w związku z umową warunkową z dnia 18 grudnia 2019 roku opisaną powyżej). Umowy objęcia Akcji Serii M zostaną zawarte do dnia 29 maja 2020 roku.

## **GRUPA FIGENE**

W dniu 18 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FIGENE Energia Sp. z o.o. (wówczas pod nazwą CRE Energia Sp. z o.o.), na którym zostało uchwalone podwyższenie kapitału zakładowego o 12,3 mln zł. Nowo objęte udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym i wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w innej spółce zależnej FIR ENERGY Sp. z o.o., których właścicielem był Emitent. Podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej miało również na celu umożliwienie rozwoju działalności operacyjnej spółki zależnej w obszarze objętym



koncesją na obrót energią elektryczną. Ponadto NZW podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na FIGENE Energia Sp. z o.o. (RB nr 2/2019 z dnia 18 lutego 2019 roku). Niniejsze zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17 czerwca 2019 roku.

Istotnym zdarzeniem w Grupie FIGENE było zawarcie w dniu 13 maja 2019 roku przez FIGENE Energia Sp. z o.o. (dawniej CRE Energia Sp. z o.o.) łącznie z siedmioma podmiotami (Wydierżawiającymi) umów dotyczących dzierżawy sieci elektrycznej w obiektach handlowo - usługowych (RB ESPI 8/2019 z dnia 14 maja 2019 roku). Wszystkie umowy zawarte zostały na okres 30 lat, licząc od daty fizycznego przekazania sieci do spółki FIGENE Energia Sp. z o.o. Długoterminowy charakter umów zapewni osiągnięcie przez FIGENE Energia Sp. z o.o. w tym okresie przychodów z tytułu prowadzonej działalności, polegającej na sprzedaży energii elektrycznej i świadczeniu usług dystrybucji na rzecz najemców lokali w obiektach handlowych, których dotyczą zawarte umowy dzierżawy. Umowy te będą również źródłem istotnych dla Grupy i FIGENE Energia Sp. z o.o. zobowiązań, których pokrywanie będzie jednak zapewnione poprzez bieżącą działalność operacyjną FIGENE Energia Sp. z o.o. w tych obiektach.

W dniu 12 sierpnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FIGENE Energia Sp. z o.o., które dokonało kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 500 tys. PLN wkładem pieniężnym. Jest to krok w kierunku budowania bezpieczeństwa finansowego tak spółki FIGENE Energia Sp. z o.o., jako podmiotu zajmującego się profesjonalnie obrotem energią elektryczną, ale także całej Grupy FIGENE. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym nowej wartości kapitału nastąpiła 27 sierpnia 2019 roku, a obecna wartość kapitału zakładowego FIGENE Energia Sp. z o.o. wynosi 13 mln PLN.

Ponadto, spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. rozpoczęła proces inwestycyjny dotyczący modernizacji układów pomiarowo-rozliczeniowych energii elektrycznej w trzech przejętych na podstawie długoterminowych umów dzierżawy sieci elektroenergetycznej galeriach handlowych. Równoległe do procesu inwestycyjnego zostały uruchomione procedury formalno-prawne związane z zapewnieniem dostaw energii elektrycznej do wskazanych powyżej trzech galerii handlowych. Została także rozpoczęta procedura dotycząca zawarcia umów sprzedaży i dostawy energii elektrycznej do odbiorców końcowych będących najemcami lokali handlowych w tych galeriach handlowych.

W efekcie opisanego powyżej procesu z początkiem września 2019 roku została rozpoczęta sprzedaż i dostawa energii elektrycznej do kilkudziesięciu nowych odbiorców energii elektrycznej, m. in. do lokali handlowych sieci sklepów Komfort Meble S.A., Rossmann Supermarkety Drogerijne Sp. z o.o., CCC S.A., Bricomarché należące do ITM Polska Sp. z o.o, Jula Poland Sp. z o.o. i wielu innych. Zwiększenie wolumenu sprzedaży energii elektrycznej w miesiącu wrześniu 2019 roku spowodowało kilkukrotny wzrostu przychodów spółki FIGENE Energia Sp. z o.o.

#### 40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po okresie sprawozdawczym, czyli po 31 grudnia 2019 roku wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy FIGENE:

Dnia 5 marca 2020 roku FIGENE CAPITAL S.A. (Cesjonariusz) zawarł umowę cesji wierzytelności z Panem Jarosławem Stajerem (Cedent) (RB ESPI 2/2020 z dnia 6 marca 2020 roku). Na podstawie umowy Cedent przeniósł nieodpłatnie na rzecz Emitenta wierzytelność, która wynika z zobowiązania spółki Almark Investment Sp. z o.o. z tytułu umów pożyczki w wysokości należności głównej wynoszącej 938.720,00 zł oraz należnych odsetek, które na dzień zawarcia umowy wyniosły 299.279,00 zł.

Zawarcie niniejszej umowy stanowi wykonanie przez Pana Jarosława Stajera wszystkich zobowiązań wynikających z objęcia przez niego w dniu 9 grudnia 2019 roku akcji Emitenta serii L4 w zamian za udziały w spółce Almark Investment Sp. z o.o. – aktualnie spółki zależnej Emitenta.

W dniu 10 marca 2020 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2019 roku, jak również nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty



142.584.408,50 zł do kwoty 147.724.408,50 zł, w drodze emisji 32.400.000 akcji imiennych serii L2, 6.000.000 akcji imiennych serii L3, 12.000.000 akcji imiennych serii L4 oraz 1.000.000 akcji na okaziciela serii L5 wyemitowanych w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki na mocy uchwały NWZA nr 8 z dnia 31 lipca 2019 roku (RB EBI 2/2020 z dnia 11 marca 2020 roku).

Istotnym zdarzeniem dniem bilansowym jest rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 po i wpływ epidemii COVID-19 oraz podjętych działań, w celu jego ograniczenia. Emitent na bieżąco monitoruje możliwy wpływ pandemii na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy FIGENE. Grupa kapitałowa, poprzez organizację pracy zdalnej, realizuje swoje prace nieprzerwanie. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory Zarząd Emitenta nie odnotował zauważalnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej i jej wyniki finansowe, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków.

Należy mieć jednak na uwadze, że w spółce zależnej od Emitenta - FIGENE ENERGIA Sp. z o.o., jednym z obszarów dystrybucji energii elektrycznej są galerie handlowe. Obecnie pobierają one znacznie mniej energii elektrycznej, zatem poziom przychodów FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. może ulec obniżeniu, przy czym mniejsze zużycie energii, to również mniejsze koszty zakupu energii. Aczkolwiek należy zwrócić uwagę na fakt, że pakiet planowanych do wdrożenia przez rząd działań antykrzysowych może wpłynąć na ograniczenie powyższych negatywnych skutków pandemii również w stosunku do działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy.

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

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

Grupa nie publikuje prognoz.

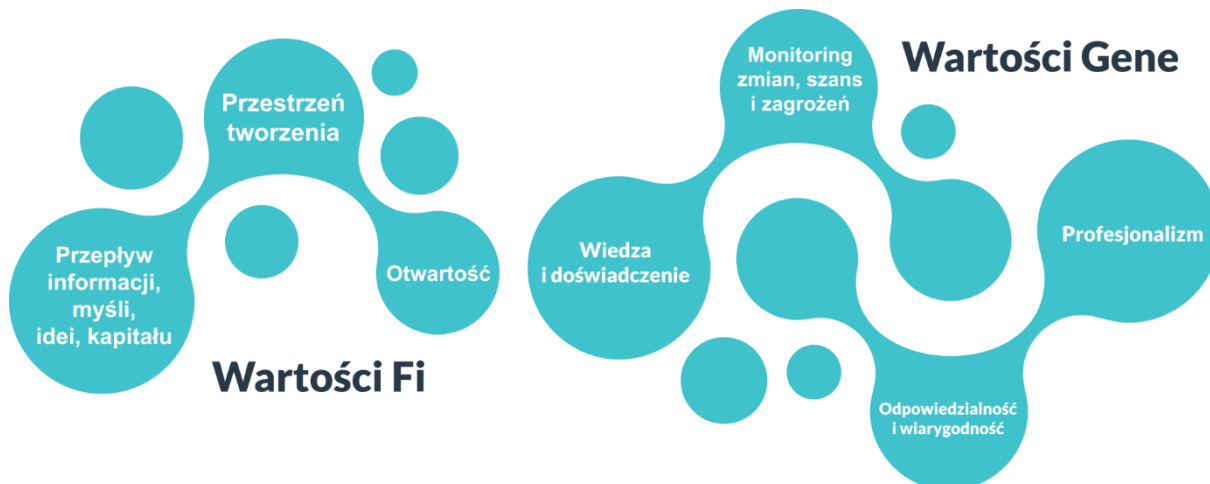
#### **42. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ**

Mając na uwadze, że projekty inwestycyjne Grupy FIGENE posiadają już wydane decyzje, pozwolenia na budowę dla źródeł wytwórczych energii, Emitent kontynuował działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia tras przyłączenia elektrowni wiatrowych. Zgłoszono i zarejestrowano dzienniki budowy dla poszczególnych projektów. Jednocześnie trwają rozmowy z dostawcami turbin do elektrowni wiatrowych.



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

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



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

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

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

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

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

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

Filozofia FIGENE CAPITAL S.A. przekłada się na jej sposób działania. Spółka dostrzega rzeczy, które wychodzą poza klasyczny styl prowadzenia biznesu oraz czerpie wzorce z innowacyjnych firm, opierając model zarządzania na transparentności działań, zaufaniu, partnerstwie i komunikatywności –





tak, aby w nowoczesny sposób oferować swoim Interesariuszom wszechstronny know-how, zwiększający prawdopodobieństwo zysku.

#### 44. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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.

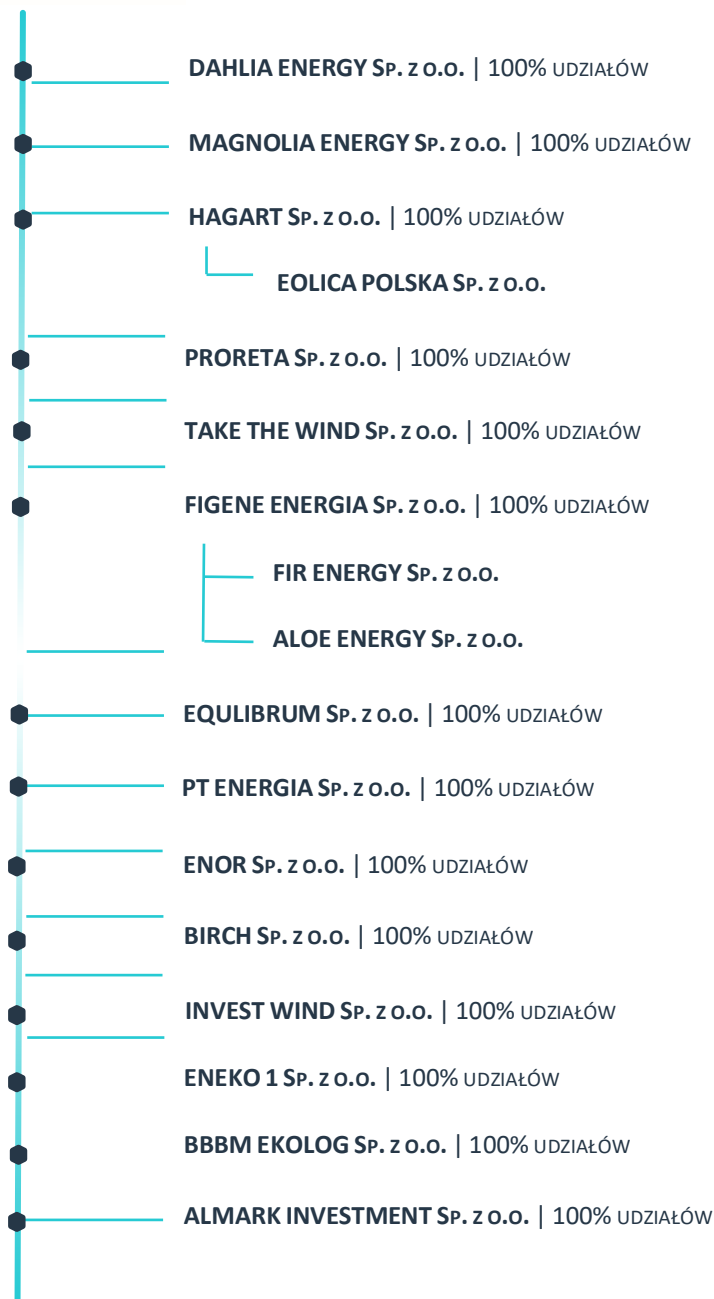
Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły i podlegały konsolidacji następujące spółki:

- Magnolia Energy Sp. z o.o.
- Dahlia Energy Sp. z o.o.
- FIGENE Energia Sp. z o.o.
- FIR Energy Sp. z o.o.  
(udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o.)
- Hagart Sp. z o.o.
- Take The Wind Sp. z o.o.
- Proreta Sp. z o.o.
- EQUILIRIUM Sp. z o.o.
- PT ENERGIA Sp. z o.o.
- Eolica Polska Sp. z o.o.  
(udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną Hagart Sp. z o.o.)
- Aloe Energy Sp. z o.o.  
(udział pośredni poprzez swoją spółkę zależną FIGENE Energia Sp. z o.o.)
- Enor Sp. z o.o.
- Birch Energy Sp. z o.o.
- Invest Wind Sp. z o.o.
- ENEKO 1 Sp. z o.o.
- BBBM Ekolog Sp. z o.o.
- Almark Investment Sp. z o.o.

We wszystkich spółkach poza FIR Energy Sp. z o.o., Eolica Polska Sp. z o.o. oraz Aloe Energy Sp. z o.o., Emitent na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadał bezpośrednio 100% udziałów. Z kolei w tych trzech wspomnianych w zdaniu poprzedzającym spółkach, Emitent posiadał 100% udziałów pośrednio, poprzez swoje spółki zależne Hagart Sp. z o.o. oraz FIGENE Energia Sp. z o.o.



Strukturę Grupy kapitałowej Emitenta **na dzień publikacji raportu** przedstawia poniższy schemat:



#### GLÓWNE 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.



Grupa FIGENE świadczy najwyższej jakości usługi, ukierunkowane na potrzeby i oczekiwania klienta biznesowego, takie jak:

- Realizacja budowy wielkoskalowych elektrowni wiatrowych (pojedyncze turbiny o mocach zwykle powyżej 2 MW lub farmy wiatrowe złożone z kilku lub kilkudziesięciu turbin wiatrowych, produkujące energię elektryczną w celu jej sprzedaży do sieci), infrastruktury towarzyszącej oraz zarządzanie nimi;
- Wytwarzanie energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych;
- Repowering: zwiększanie zainstalowanej mocy w istniejących obecnie farmach wiatrowych;
- 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;
- Dystrybucja energii elektrycznej: kompleksową ofertę dystrybucji i obrotu energią elektryczną kierujemy 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);
- Budowa 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.

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

Spółka zależna od Emitenta tj. FIGENE Energia Sp. z o.o. odpowiadała na wezwania Urzędu Regulacji Energetyki w związku z postępowaniem kontrolnym związanym z posiadaną przez tą spółkę koncesją na obrót energią elektryczną, w tym m.in. w zakresie dokumentacji finansowo-księgowej, wszystkich faktur otrzymanych oraz wystawionych z tytułu prowadzenia działalności obrotowej oraz potwierdzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego przez Emitenta.

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

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

##### **Przychody ze sprzedaży**

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 9 grudnia 2019 roku podjął decyzję, o zaniechaniu działalności windykacyjnej przez Spółkę. Skutkiem tej decyzji jest wyłączenie z uzyskiwanych przychodów z segmentu „Windykacja należności”. Struktura wykazywanych za 2019 rok przychodów ze sprzedaży dotyczy wyłącznie segmentu „Energia odnawialna” a wartość ta została wygenerowana przez dwie spółki Grupy: FIGENE Energia Sp. z o.o. oraz ENOR Sp. z o.o.



### **Koszty ogólnego zarządu**

W 2019 roku skonsolidowane koszty operacyjne Grupy (wg rodzaju) wyniosły 4 mln PLN, z czego największy udział stanowiły wynagrodzenia (1,87 mln PLN) usługi obce (1,3 mln PLN). Zwiększona wartość wynagrodzeń w omawianym okresie wynikała z przyznanej premii członkom Zarządu FIGENE CAPITAL S.A. i objęcia przez nich akcji serii K w ramach programu motywacyjnego zgodnie z uchwałą NWZA nr 11 z dnia 31 lipca 2019 roku.

Istotnym kosztem operacyjnym w omawianym okresie stanowiła amortyzacja (589 tys. PLN), której wartość była wynikiem wdrożenia MSSF 16 „Leasing”. Ujmowanie prawa do użytkowania (umowy dzierżawy gruntu, najmu lokali, umowy dzierżawy sieci elektrycznej i leasingu infrastruktury elektroenergetycznej, leasingu samochodów) składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu oraz zobowiązania z tytułu leasingu wymaga uwzględnienia amortyzacji, a także kosztów odsetkowych - jako składnik kosztów finansowych.

### **Przychody finansowe**

Istotną pozycją kształtującą wynik Grupy Kapitałowej w 2019 roku, były przychody finansowe, gdzie kwota 4,97 mln PLN stanowiła nieodpłatnie nabyte przez Emitenta wierzytelności, o których mowa w pkt. 12 oraz 39 powyżej. Były to zdarzenia jednorazowe niezwiązane z zaniechaną działalnością dotyczącą windykacji wierzytelności.

### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe Grupy FIGENE w wysokości 1,08 mln zł to przede wszystkim odsetki z tytułu leasingu finansowego (799,7 tys. zł) oraz odsetki od pożyczek (211,3 tys. zł).

### **Strata z działalności zaniechanej**

Rok 2019 był okresem nie tylko rozbudowy Grupy FIGENE, ale także strategicznych zmian w Spółce dominującej. Dnia 5 lutego 2019 roku Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. (wówczas GPPI S.A.) po przeprowadzeniu analizy realizacji dotychczasowej działalności Spółki, podjął decyzję, że strategicznym kierunkiem rozwoju Spółki będzie realizacja projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej. W konsekwencji tych działań 9 grudnia 2019 roku została podjęta przez Zarząd uchwała o zaniechaniu działalności windykacyjnej. Strata z działalności zaniechanej wyniosła w 2019 roku 343 tys. zł.

### **Aktywa trwałe**

Grupa FIGENE, w omawianym okresie była na etapie budowania bilansu poprzez nabywanie udziałów w kolejnych spółkach z branży energetycznej. Spółki zależne w większości pełnią rolę spółek SPV, które są projektami jeszcze nie generującymi przychodów. Na koniec 2019 roku aktywa trwałe wyniosły 265,6 mln PLN, z czego niemal 87,6% stanowiła bilansowa wartość firmy wynikająca z nabycia jednostek zależnych. Istotną pozycją mającą wpływ na wartość aktywów trwałych (rzeczowe aktywa trwałe), miało zastosowanie MSSF 16, o czym była mowa powyżej.

### **Kapitał własny**

Kapitał własny w wysokości 254,3 mln PLN, to głównie wynik podwyższeń kapitału zakładowego w Spółce Dominującej oraz wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W omawianym okresie obrotowym Spółka dominująca dokonała kilku podwyższeń kapitału zakładowego z 4,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku do 142,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynikających także w ramach kapitału docelowego, jak i warunkowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wdrożenie MSSF 16 wpłynęło także na pozycję „Niepodzielony wynik finansowy”, gdzie kwota -3,9 mln PLN wynikała z korekty wyniku lat ubiegłych.



## Zobowiązania

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła łącznie 23,1 mln PLN, z czego 15,4 mln PLN stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16). Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe wyniosły 5 mln PLN i były to zobowiązania spółek Grupy FIGENE w stosunku do podmiotów zewnętrznych.

## 47. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

Pan Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, objętych w wyniku wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B1, stanowiących 0,21% w kapitale zakładowym i 0,21% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,31% w kapitale zakładowym i 6,30% w głosach Emitenta. Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,52% w kapitale zakładowym i 6,51% w głosach Emitenta.

Na dzień publikacji raportu Pan Janusz Petrykowski posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, stanowiących 0,20% w kapitale zakładowym i 0,20% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,09% w kapitale zakładowym i 6,08% w głosach Emitenta. Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,30% w kapitale zakładowym i 6,28% w głosach Emitenta.

### Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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 Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadał 60.012.350 akcji, co dawało 4,21% kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,20% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Andrzej Bruczko posiadał 60.012.350 akcji, co daje 4,06% kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,05% w głosach.
- Pan Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, który osobiście oraz przez podmioty powiązane na dzień 31.12.2019 roku posiadał łącznie 61.264.647 akcji, co dawało 4,30% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,54% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Krzysztof Nowak bezpośrednio oraz pośrednio posiadał 60.810.100 akcji Spółki, stanowiących 4,12% w kapitale zakładowym i 4,36% w głosach Emitenta.

### Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków Kadry Kierowniczej i organów nadzoru	Wynagrodzenia	
	Za okres	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd	1 199 806,49	33 387,10
Prokurenci	33 372,53	0,00
Rada Nadzorcza	52 292,53	44 567,00



### TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązаныmi	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Pożyczki udzielone		Przychody finansowe w tym odsetki	
	za okres		na dzień		za okres	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Podmioty zależne</b>	0,00	0,00	7 923 859,87	0,00	205 825,28	0,00
Take The Wind Sp. z o.o	0,00	0,00	438 961,59	0,00	17 211,59	0,00
Hagart Sp. z o.o.	0,00	0,00	5 121 620,42	0,00	104 787,74	0,00
FIGENE Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00	25 567,12	0,00	5 567,12	0,00
Magnolia Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	669 294,42	0,00	32 909,42	0,00
PT Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00	719 592,57	0,00	17 050,66	0,00
Dahlia Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	36 008,30	0,00	1 208,30	0,00
FIR Energy Sp. z o.o.	0,00	0,00	15 390,16	0,00	15,16	0,00
Proreta Sp. z o.o.	0,00	0,00	21 336,85	0,00	836,85	0,00
Equilibrium Sp. z o.o.	0,00	0,00	413 089,13	0,00	16 289,13	0,00
Eolica Polska Sp. z o.o.	0,00	0,00	43 092,46	0,00	42,46	0,00
Enor Sp. z o.o.	0,00	0,00	419 906,85	0,00	9 906,85	0,00
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu</b>	<b>0,00</b>	<b>10 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
KLN Investments S.A.	0,00	10 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



**TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI c.d.**

Transakcje pomiędzy FIGENE CAPITAL S.A. a podmiotami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych		Pożyczki otrzymane	
	za okres		na dzień	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Podmioty zależne</b>	<b>92 342,49</b>	<b>0,00</b>	<b>222 775,34</b>	<b>0,00</b>
Take The Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	222 775,34	0,00
Enor Sp. z o.o.	92 342,49	0,00	0,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>431 410,20</b>	<b>0,00</b>
Janusz Petrykowski	0,00	0,00	431 410,20	0,00
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Rady Nadzorczej</b>	<b>3 230,10</b>	<b>3 581,17</b>	<b>416 794,52</b>	<b>200 000,00</b>
KLN Investments S.A.	3 230,10	3 581,17	0,00	0,00
Remedis S.A.	0,00	0,00	416 794,52	200 000,00
<b>Transakcje z udziałem innych członków główniej kadry kierowniczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 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	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Podmioty zależne</b>	<b>7 775,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 700,00</b>	<b>215 000,00</b>
Take The Wind Sp. z o.o.	7 775,34	0,00	0,00	0,00	0,00	215 000,00
Enor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	12 600,00	0,00
Invest Wind Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	20 100,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>320,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>194 209,85</b>	<b>51 780,00</b>
Janusz Petrykowski	320,20	0,00	0,00	0,00	33 723,00	0,00
Przemysław Morysiak	0,00	0,00	0,00	0,00	20 365,14	0,00
Krzysztof Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00	26 749,16	51 780,00
Andrzej Bruczko	0,00	0,00	0,00	0,00	27 627,30	0,00
Michał Kurek	0,00	0,00	0,00	0,00	30 490,65	0,00
Jacek Sadowski	0,00	0,00	0,00	0,00	27 627,30	0,00
Janusz Popławski	0,00	0,00	0,00	0,00	27 627,30	0,00
<b>Transakcje z podmiotami powiązanyymi z członkami Zarządu</b>	<b>56 255,09</b>	<b>617,98</b>	<b>10 000,00</b>	<b>63 351,88</b>	<b>119 489,53</b>	<b>725 259,36</b>
Pactor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	53 351,88	100 989,53	428 489,96
Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117 885,51
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	152 612,05
KLN Investments S.A.	0,00	0,00	10 000,00	10 000,00	0,00	26 271,84
Remedis S.A.	56 255,09	617,98	0,00	0,00	18 500,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17 889,69</b>	<b>5 884,44</b>
Mieczysław Nowakowski	0,00	0,00	0,00	0,00	17 889,69	5 884,44





## TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Poza wykazanymi powyżej transakcjami podmiotu dominującego z jednostkami powiązаныmi, w 2019 roku występowały pożyczki udzielone pomiędzy pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej wg poniższego zestawienia:

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Należność główna	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	371 026,56	46 156,65	0,00	417 183,21	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	6 000,00	744,99	0,00	6 744,99	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	95 000,00	11 597,81	0,00	106 597,81	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	1 200,00	121,51	0,00	1 321,51	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	8 200,00	703,63	0,00	8 903,63	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	15 000,00	1 223,01	0,00	16 223,01	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	19 200,00	1 559,15	0,00	20 759,15	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	2 300,00	185,01	0,00	2 485,01	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	2 000,00	141,37	0,00	2 141,37	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	10 000,00	654,25	0,00	10 654,25	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	20 000,00	1 255,89	0,00	21 255,89	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. Z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	14 000,00	845,37	0,00	14 845,37	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	5 200,00	302,60	0,00	5 502,60	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	15 000,00	840,00	0,00	15 840,00	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	8 500,00	395,89	0,00	8 895,89	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	5 000,00	230,68	0,00	5 230,68	4%	2020-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	6 000,00	233,42	0,00	6 233,42	4%	2021-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	783,95	24,83	0,00	808,78	4%	2021-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	3 900,00	123,52	0,00	4 023,52	4%	2021-12-31
Eolica Polska Sp. z o.o.	Hagart Sp. z o.o.	321 746,42	16 794,05	0,00	329 540,47	4%	2021-12-31
FIGENE Energia Sp. z o.o.	FIR Energy Sp. z o.o.	231 000,00	16 721,10	0,00	247 721,10	10%	2020-12-31
		<b>1 152 056,93</b>	<b>100 854,73</b>		<b>1 252 911,66</b>		



Ponadto Grupa Kapitałowa w 2019 roku otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych pożyczki:

- Pożyczkodawca – Jarosław Stajer, pożyczka w kwocie 1.229.640,54 PLN
- Pożyczkodawca – Tomasz Michalak, pożyczka w kwocie 131.342,93 PLN
- Pożyczkodawca – Milena Rosińska, pożyczka w kwocie 48.658,12 PLN

Grupa Kapitałowa nie udzieliła w 2019 roku żadnych pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała zakupu od kluczowego personelu kierowniczego.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego.



#### 48. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

##### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>195 488,97</b>	<b>19 900 000,00</b>	<b>195 488,97</b>	<b>19 900 000,00</b>	-
- udziały w jednostkach podporządkowanych	0,00	19 900 000,00	0,00	19 900 000,00	Wycenianie do wartości godziwej
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	195 488,97	0,00	195 488,97	0,00	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>11 018 772,98</b>	<b>10 196 469,21</b>	<b>11 018 772,98</b>	<b>10 196 469,21</b>	-
- należności z tytułu nabytych wierzytelności	5 739 176,65	5 772 405,68	5 739 176,65	5 772 405,68	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
- udzielone pożyczki	109 849,02	101 754,05	109 849,02	101 754,05	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 169 747,31	4 322 309,48	5 169 747,31	4 322 309,48	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>447 696,37</b>	<b>270 794,25</b>	<b>447 696,37</b>	<b>270 794,25</b>	-
- na rachunkach bankowych	447 696,37	270 794,25	447 696,37	270 794,25	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu



Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>5 030 197,63</b>	<b>7 913 770,77</b>	<b>5 030 197,63</b>	<b>7 913 770,77</b>	-
- umowy pożyczki	5 030 197,63	7 913 770,77	5 030 197,63	7 913 770,77	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
<b>Zobowiązania finansowe pozostałe, w tym:</b>	<b>17 708 434,45</b>	<b>3 201 576,41</b>	<b>17 708 434,45</b>	<b>3 201 576,41</b>	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	15 457 540,12	303 915,27	15 457 540,12	303 915,27	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 250 894,33	2 864 637,58	2 250 894,33	2 864 637,58	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu
- zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	33 023,56	0,00	33 023,56	Wycenianie według zamortyzowanego kosztu

### Ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na stosowane instrumenty finansowe Grupa jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Grupa posiada udzielone i otrzymane pożyczki oprocentowane według stałych stóp procentowych oraz zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego, którego oprocentowanie uzależnione jest od stopy bazowej WIBOR.

Oprocentowanie finansowania zewnętrznego Grupy w postaci zaciągniętych pożyczek, o wartości nominalnej 5.030 tys. PLN i terminach spłaty przypadających na czerwiec i grudzień 2020 roku, grudzień 2021 roku oraz na lata 2023 i 2024 jest stałe. Jeżeli stopy procentowe znacząco spadną, wówczas koszty odsetkowe będą wyższe niż w wyniku zastosowania rynkowych stóp procentowych.

Udzielone pożyczki o stałym oprocentowaniu mogą narażać Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Grupa posiada krótkoterminowe (do 12 miesięcy) pożyczki o stałym oprocentowaniu. Ewentualne zmiany stóp procentowych ze względu na krótki termin zapadalności nie miałyby istotnego wpływu na wartość odsetek oraz przepływy pieniężne.

#### 49. 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 Jednostkę dominującą. Zarząd Emitenta zleci osobom lub podmiotom specjalizującym się w obrocie wierzytelnościami przygotowanie możliwych działań i zaproponowanie rozwiązań niezbędnych do jak najszybszego zakończenia wszelkich spraw będących w toku, związanych z windykacją wierzytelności przez Spółkę.

#### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>172 343,85</b>	<b>85 887,07</b>
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	125 000,00	0,00
Przychody z działalności windykacyjnej	47 343,85	85 887,07
<b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>	<b>51 688,37</b>	<b>8 917,11</b>
Cena zakupu spłaconych wierzytelności	51 688,37	8 917,11
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>120 655,48</b>	<b>76 969,96</b>
Pozostałe przychody operacyjne	64 524,64	26 734,67
Koszty sprzedaży	0,00	3 357,91
Koszty ogólnego zarządu	128 992,51	199 829,80
Pozostałe koszty operacyjne	101 662,66	1 134 693,19
Utrata wartości/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-45 475,05</b>	<b>-1 234 176,27</b>
Przychody finansowe	33 342,21	0,00
Koszty finansowe	331 273,41	341 210,05
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-343 406,25</b>	<b>-1 575 386,32</b>
Podatek dochodowy	0,00	-168 786,00
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>-343 406,25</b>	<b>-1 406 600,32</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-343 406,25</b>	<b>-1 406 600,32</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-343 406,25</b>	<b>-1 406 600,32</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,0005	-0,0298
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,0003	-0,0298



## PRZYCHODY

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	125 000,00	0,00
Przychody z działalności windykacyjnej	47 343,85	85 887,07
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>172 343,85</b>	<b>85 887,07</b>
Pozostałe przychody operacyjne	64 524,64	26 734,67
Przychody finansowe	33 342,21	0,00
<b>Przychody ogółem z działalności zaniechanej</b>	<b>270 210,70</b>	<b>112 621,74</b>

## KOSZTY

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
Zużycie materiałów i energii	272,43	1 102,25
Usługi obce, w tym:	27 324,12	111 676,88
leasing krótkoterminowy (do 12 m-cy)	0,00	0,00
Podatki i opłaty	6 387,26	4 116,00
Wynagrodzenia	90 279,36	77 954,10
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 705,84	8 338,48
Inne koszty rodzajowe, w tym:	23,50	0,00
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	23,50	0,00
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>128 992,51</b>	<b>203 187,71</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	-3 357,91
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-128 992,51	-199 829,80
<b>Cena zakupu spłaconych wierzytelności</b>	<b>51 688,37</b>	<b>8 917,11</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Odpis aktualizujący należności	0,00	1 034 649,28
Koszty spraw sądowych	38 800,00	346,61
Zobowiązania przedawnione	62 534,78	0,00
Zaniechane inwestycje	0,00	89 544,00
Kara umowna	0,00	8 000,00
Pozostałe	327,88	2 153,30
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>101 662,66</b>	<b>1 134 693,19</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Zbycie udziałów	0,00	340 590,00
Odsetki od kredytów i pożyczek	0,00	617,98
Odsetki od kontrahentów	330 313,20	0,00
Odsetki budżetowe	958,00	0,00
Odsetki bankowe	2,21	2,07
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>331 273,41</b>	<b>341 210,05</b>



## PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 343,85	-26 754,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	10 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-47 343,85</b>	<b>-16 754,22</b>

## 50. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 030 197,63	7 913 770,77
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 457 540,12	336 938,83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 250 894,33	2 864 637,58
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-447 696,37	-270 794,25
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>22 290 935,71</b>	<b>10 844 552,93</b>
Kapitał własny	254 307 078,90	192 286 207,97
<b>Kapitał razem</b>	<b>254 307 078,90</b>	<b>192 286 207,97</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>276 598 014,61</b>	<b>203 130 760,90</b>
Wskaźnik dźwigni	8,06%	5,34%

## 51. 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 I JEGO GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ

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

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



Proces realizacji projektów inwestycyjnych w obszarze energetyki odnawialnej jest czasochłonny 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.

Inwestycje w pozyskiwanie energii z odnawialnych źródeł energii charakteryzują się wysokimi nakładami finansowymi. Emitent zamierza pozyskiwać finansowanie na realizację tych inwestycji ze źródeł zewnętrznych, w szczególności kredytowych w różnej formie, choć nie wyklucza 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.

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

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

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

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

Emitent podejmuje również aktywne działania związane z pozyskaniem kapitału ze źródeł zewnętrznych od potencjalnych inwestorów. Wynikiem podejmowanych przez Zarząd Spółki działań jest pozyskanie finansowania z podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ramach emisji akcji serii I na kwotę 3,5 mln zł (emisja w całości objęta). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 lipca 2019 roku podjęło uchwałę o nowym upoważnieniu dla Zarządu Spółki do emisji kapitału w ramach kapitału docelowego na znacznie wyższą kwotę środków, tj. do 40 mln zł, z którego część została już objęta.

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





## Ryzyko utraty wartości aktywów Emitenta wycenianych według wartości godziwej

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

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

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych lub nabytych wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Emitent będzie zobowiązany do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość, co wpłynie na zmniejszenie wartości aktywów Spółki, jak również bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych, a może również wpłynąć na istotne zmniejszenia kapitałów własnych Emitenta. Dnia 9 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę o zaniechaniu z dniem 13 grudnia 2019 roku prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę.

## Ryzyko płynności

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

Dodatkowo, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Spółki lub spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, w stopniu uniemożliwiającym wywiązywanie się z zobowiązań wynikających z obsługi swojego zadłużenia. W przypadku zaistnienia takiego zdarzenia, Spółka może okresowo lub



trwale ponieść straty lub negatywnie zweryfikować bilansową wartość należności w sposób wpływający na wartość aktywów netto Spółki, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki i Grupy.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując 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 renegocjować 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 kredyty bankowe, emisję papierów dłużnych, środki własne oraz emisje akcji. Grupa w swoich planach inwestycyjnych zakłada, że jej projekty będą docelowo finansowane kapitałem własnym i kapitałem obcym. Ze względu na wartość oraz zakres planowanych inwestycji, kwestia pozyskania finansowania na akceptowalnych dla Grupy warunkach będzie miała kluczowe znaczenie dla powodzenia realizacji planów inwestycyjnych i harmonogramu ich realizacji. Ewentualne trudności z pozyskaniem finansowania lub niesatysfakcjonujące jego warunki mogą mieć wpływ na opóźnienie lub ograniczenie skali programu inwestycyjnego Grupy. Dotyczy to również relacji i negocjowanych warunków współpracy z potencjalnymi partnerami finansowymi lub branżowymi, z którymi Grupa będzie prowadziła rozmowy dotyczące ewentualnego wsparcia kapitałowego spółek z Grupy realizujących niektóre projekty inwestycyjne.

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 i na bieżąco monitorować i ewentualnie reagować na zmienność obowiązujących przepisów prawa w zakresie prowadzonej działalności.

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

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

Zarówno praktyka organów skarbowych oraz interpretacje podatkowe wydawane przez te organy, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres.



Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

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

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

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

### **Ryzyko otoczenia politycznego**

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

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

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

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

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

Do czynników tych zaliczyć można zmiany produktu krajowego brutto („PKB”), który ma wpływ na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wskaźnik inflacji, wskaźnik bezrobocia. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne załamanie koniunktury lub dłuższy okres stagnacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe Grupy.

### **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 i wysokiej stabilnej wietrzności, jak również dobrym skomunikowaniem z siecią dróg krajowych. Projekty mają status gotowych do budowy i posiadają wszelkie wymagane i prawomocne decyzje administracyjne i środowiskowe. Ponadto zostały nawiązane kontakty z czołowymi dostawcami technologii wiatrowych i wykonawcami prac budowlano-montażowych w zakresie: turbin wiatrowych, prac budowlanych, prac na sieciach elektroenergetycznych i nadzoru technicznego. Lokalizacja projektów umożliwia bezpośrednią współpracę z podmiotami, które mogą stać się potencjalnymi odbiorcami energii elektrycznej produkowanej przez park wiatrowy na bazie zawartych długoterminowych umów sprzedaży energii.

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

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te 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.

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 wskazują, że atrakcyjność inwestycji w produkcję energii z OZE jest wysoka. Należy zatem spodziewać się wzrostu konkurencji w tym segmencie rynku, w tym ze strony silnych kapitałowo podmiotów zagranicznych.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 16 listopada 2018 roku nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 12.500.000 zł (z kwoty 200.000 zł) poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 300.000 zł oraz wniesienie do Spółki 100% udziałów w spółce FIR Energy Sp. z o.o. o wartości rynkowej na kwotę 17.800.000 zł, z czego kwota 12.000.000 zł została zaliczona na kapitał zakładowy, a kwota 5.800.000 zł na kapitał zapasowy spółki. Powyższe oznaczało zwiększenie kapitału zakładowego spółki ponad 60-krotnie.



Jednocześnie, mając na uwadze specyfikę działalności spółki FIGENE Energia Sp. z o.o. w zakresie obrotu energią elektryczną, spółka dominująca FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 12 sierpnia 2019 roku po raz kolejny dokonała podwyższenia kapitału Spółki, tym razem o kwotę 500.000 zł, pokrywając nowo utworzone udziały wkładem gotówkowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 administracyjne, mające na celu uchylenie wadliwej w ocenie Grupy decyzji administracyjnej organu II instancji.

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, a 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 co raz większy wpływ na działalność dużych podmiotów, które w swojej działalności wyznają zasady społecznej odpowiedzialności biznesu, przy uwzględnieniu czynników biznesowych 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.

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

### Ryzyko transakcji z podmiotami powiązaniymi

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 szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące: stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji oraz analizowania i dokumentowania podstaw tych transakcji.

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

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

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

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

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę FIGENE na straty finansowe. Spółka dominująca nie nabywa już nowych wierzytelności, a opisane ryzyko dotyczy wyłącznie wierzytelności, które pozostają w portfelu FIGENE CAPITAL S.A. Może wystąpić sytuacja, w której Grupa przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. Może to wpłynąć w krótkim okresie na płynność finansową Grupy, a co za tym idzie na zdolność do wypełniania





zobowiązań. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń. W odniesieniu do portfela wierzytelności posiadanego przez spółkę dominującą, co do których zawarte zostały porozumienia określające warunki spłaty, możemy mówić o terminowej spłacie większości wierzytelności z danego portfela natomiast w odniesieniu do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie w odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

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

FIGENE CAPITAL S.A. uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich odzyskać w okresie 7 lat od daty zakupu, co wynika z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Celem zabezpieczenia wierzytelności spółka dominująca w miarę możliwości stara się o uzyskanie zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego, wpisu hipotecznego czy też poręczenia.

### **Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości**

W stosunku do części nabytych wierzytelności, co do których inne metody windykacji okazały się być nieskuteczne, FIGENE CAPITAL S.A. podejmuje decyzje o kierowaniu poszczególnych spraw na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi, a następnie na drogę egzekucji komorniczej.

W związku z powyższym zmiany prowadzące do usprawnienia procedur sądowych i komorniczych, zwłaszcza w zakresie przyspieszenia prowadzonego postępowania, mają istotne znaczenie dla działalności Grupy.

Aktualna sytuacja w sądach powszechnych i istotne zmiany w procedurze cywilnej, w tym związane z rozpoznawaniem zarzutu przedawnienia z urzędu w sprawach z udziałem konsumentów, jak również liczne wątpliwości interpretacyjne odnoszące się do istotnej zmiany przepisów Kodeksu postępowania cywilnego ogłoszonych w dniu 19 lipca 2019 roku mogą wpływać na brak możliwości uzyskania przez Spółkę prawomocnych orzeczeń nadających się do egzekucji komorniczej lub utrudnić ich uzyskanie w czasie pozwalającym na skuteczne wyegzekwowanie roszczeń. Bezskuteczność egzekucji w sprawach związanych z dochodzeniem zakupionych wierzytelności będzie skutkowałą koniecznością dokonania przez Spółkę odpisów aktualizujących ich wartość, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżący nadzór nad terminami przedawnienia nabywanych wierzytelności, jak również analizę i odpowiednie przygotowanie do stosowania nowych przepisów procedury cywilnej.

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

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

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

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



### Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

### Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

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

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku jednak zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem w/w terminu sąd wyda postanowienie:
  - o o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego,
  - o w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym,
  - o o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu układowym, przyspieszonym postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej,
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa powyżej.

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

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator ASO uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie,



- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 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, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 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 lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, 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 roku 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 5 kwietnia 2016 roku, 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 obowiązków, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 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 dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość w związku z niepodjęciem przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie i terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym, zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązek przekazania podmiotom, do których kierowana jest niepubliczna oferta nabycia akcji emitenta w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego systemu Obrotu dokumentu i informacji o treści określonej w przepisach Regulaminu (§ 15c 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 (§ 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 nienależyte 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. 7 do 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

#### **PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

W Grupie Kapitałowej FIGENE CAPITAL nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. Ze względu na charakter prowadzonych transakcji, zdaniem Zarządu spółki dominującej ryzyko finansowe jest bardzo niewielkie.

Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

#### **52. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL jak i jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

**Kierownik Jednostki – Zarząd**

*Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu*

*Michał Kurek – Członek Zarządu*

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
oraz sporządzenie sprawozdania finansowego

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

**Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

*Anna Pawlak – Kierownik Zespołu Księgowego*

Warszawa, dnia 20 marca 2020 roku





**FIGENE**

Capital

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL**

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

---



## SPIS TREŚCI

1	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	3
2	PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
2.1	Akcjonariat FIGENE CAPITAL S.A. wg dostępnych danych w dniu publikacji raportu.....	8
2.2	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych .....	10
2.3	Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach) .....	10
2.4	Rada Nadzorcza i Zarząd podmiotu dominującego .....	10
3	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2019 ROKU 11	
4	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .	16
5	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.....	17
5.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność.....	17
5.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi Emitenta 28	
6	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL.....	33
7	OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ .....	34
8	PROGNOZY .....	37



## 1 PODSTAWOWE INFORMACJE O 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 61 665 78 00
Strona internetowa:	<a href="http://www.figene.pl">www.figene.pl</a>

### Opis jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

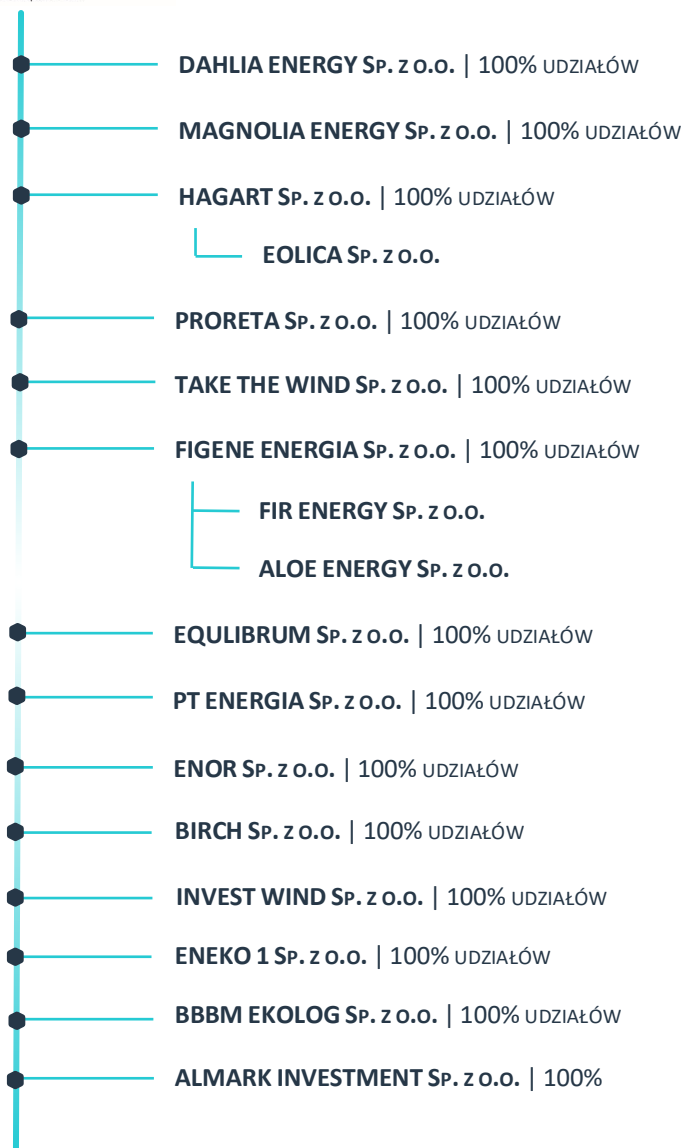
Grupa FIGENE to grupa kapitałowa operująca w sektorze energii odnawialnej, głównie wiatrowej. Tworzą ją spółka FIGENE CAPITAL S.A. – spółka-matka notowana od 2008 roku (wcześniej jako GPPI S.A.) w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

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 2019 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:



## 2 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

W Polsce w ostatnich latach mamy do czynienia z rosnącym poziomem cen energii elektrycznej, ryzykiem niedoborów energii elektrycznej oraz jednym z najwyższych na świecie poziomem zanieczyszczenia powietrza. Analizy polskiego rynku energetycznego na najbliższe lata przewidują dalszy wzrost zapotrzebowania na energię, a wysokie ceny energii stanowią bardzo poważne



zagrożenie dla konkurencyjności polskiej gospodarki. Wzrost zapotrzebowania na moc wraz z 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. Obecnie mamy do czynienia z niedoborem prądu, a zapotrzebowanie na energię wciąż rośnie. Sektor energetyczny potrzebuje inwestycji, które nie tylko przyczynią się do rozwiązania problemu braku prądu, ale zarazem będą odpowiedzią na kolejny – zanieczyszczenia środowiska.

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

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

Obserwując działania na rzecz zwiększenia efektywności energetycznej i ograniczania zmian klimatu, Grupa FIGENE chce przyczynić 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.

Od końca 2018 roku 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 Grupy zakłada budowę sieci rozproszonych terytorialnie farm wiatrowych (zarówno tych składających się z kilku lub kilkunastu turbin, jak i projektów pojedynczych turbin o mocy od 2 do 3,4 MW każda oraz infrastruktury przyłączeniowej) dostarczających prąd bezpośrednio do odbiorców końcowych (twarde łącze kablowe) albo z wykorzystaniem państwowych sieci przesyłowych – takie podejście to ograniczenie szeregu ryzyk (np. wietrzność). W wyniku objęcia kontrolą całego procesu od projektu po jego realizację, Grupa FIGENE jest obecnie zamkniętą funkcjonalnie strukturą biznesową.

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV obecnie posiada projekty farm wiatrowych w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh ( w sumie 23 turbiny).

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁANIA GRUPY FIGENE to:

- 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.

Grupa FIGENE prowadzi działalność w sektorze energii odnawialnej, ukierunkowaną na potrzeby i oczekiwania klienta biznesowego, obejmującą:

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: kierując kompleksową ofertę dystrybucji i obrotu energią elektryczną 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.

Działalność biznesowa Grupy FIGENE podporządkowaną wykorzystaniu koniunktury oraz wzrostowi popytu na energię elektryczną, koncentruje 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. Grupa FIGENE ma nie tylko możliwość wytwarzania energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych, ale również jej sprzedaży i dystrybucji do odbiorców końcowych, zainteresowanych energią pochodzącą ze źródeł odnawialnych. Produkcja i sprzedaż bezpośrednia energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł OZE należących do Grupy będzie odbywać się na podstawie długoterminowych kontraktów PPA (Power Purchase Agreements). Obecnie trwają prace nad zawarciem pierwszego z nich (a kolejne są w trakcie przygotowania) z jednym z największych odbiorców energii elektrycznej w Polsce – koncernem KGHM (FIGENE CAPITAL S.A. posiada zawarty z KGHM list intencyjny). Przyjęta strategia sprzedaży to pewność odbioru i stałe przychody, to także w tym przypadku gwarancja dla finansowania inwestycyjnego. Przyjęty model biznesowy Grupy FIGENE zakłada skoncentrowanie wewnątrz Grupy wszystkich kompetencji niezbędnych do realizacji projektów wiatrowych. W sierpniu 2019 roku częścią Grupy FIGENE stała się spółka ENOR, podmiot specjalizujący się w przygotowaniu projektów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym, posiadającą bogate i wieloletnie doświadczenie w sektorze energetyki wiatrowej.

#### REASUMUJĄC:

1. Grupa FIGENE 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. Grupa FIGENE posiada zdywersyfikowany geograficznie jeden z największych portfeli projektów farm wiatrowych w przygotowaniu wśród podmiotów działających na polskim rynku energetycznym, 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. Model działania Grupy FIGENE w zakresie sprzedaży energii elektrycznej jest oparty się o długoterminowe korporacyjne i bezpośrednie umowy Power Purchase Agreement/PPA.
4. Wciąż są weryfikowane możliwości rynkowe akwizycji farm wiatrowych w fazie operacyjnej, a także kolejnych projektów wiatrowych o wysokim poziomie zaawansowania.

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 rozwoju Grupy FIGENE. Dzięki konsekwentnej realizacji celów strategicznych uda nam się przekonać do naszych działań inwestorów, co pozwoli efektywnie wzmocnić potencjał Grupy FIGENE.



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

Ogólna liczba akcji w spółce	1.477.244.085
Ogólna liczba głosów z akcji w spółce	1.480.944.085
<b>Akcje poszczególnych rodzajów oraz liczba głosów z tych akcji</b>	
Akcje imienne	3.700.000 akcji serii A 40.000.000 akcji serii F2 60.000.000 akcji serii F9 84.600.000 akcji serii H2 90.000.000 akcji serii J1 31.000.000 akcji serii J2 32.400.000 akcji serii L2 6.000.000 akcji serii L3 12.000.000 akcji serii L4
Liczba głosów z akcji imiennych	7.400.000 głosów z akcji serii A 40.000.000 głosów z akcji serii F2 60.000.000 głosów z akcji serii F9 84.600.000 głosów z akcji serii H2 90.000.000 głosów z akcji serii J1 31.000.000 głosów z akcji serii J2 32.400.000 głosów z akcji serii L2 6.000.000 głosów z akcji serii L3 12.000.000 głosów z akcji serii L4
Akcje na okaziciela	800.000 akcji serii B 1.275.000 akcji serii C 39.378.928 akcji serii D 2.000.000 akcji serii E 85.455.000 akcji serii F1 60.012.350 akcji serii F3 120.000.000 akcji serii F4 180.000.000 akcji serii F5 480.000.000 akcji serii F6 42.160.000 akcji serii F7 40.000.000 akcji serii F8 15.062.807 akcji serii G 9.400.000 akcji serii H1 35.000.000 akcji serii I 6.000.000 akcji serii K 1.000.000 akcji serii L5
Liczba głosów z akcji na okaziciela	800.000 głosów z akcji serii B 1.275.000 głosów z akcji serii C 39.378.928 głosów z akcji serii D 2.000.000 głosów z akcji serii E 85.455.000 głosów z akcji serii F1 60.012.350 głosów z akcji serii F3 120.000.000 głosów z akcji serii F4 180.000.000 głosów z akcji serii F5 480.000.000 głosów z akcji serii F6 42.160.000 głosów z akcji serii F7 40.000.000 głosów z akcji serii F8 15.062.807 głosów z akcji serii G 9.400.000 głosów z akcji serii H1 35.000.000 głosów z akcji serii I 6.000.000 głosów z akcji serii K 1.000.000 głosów z akcji serii L5



Na dzień 31 grudnia 2019 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	421 195 500	29,54%	421 195 500	29,46%
EDESMO SERVICES LIMITED	160 000 000	11,22%	160 000 000	11,19%
PANFORE LIMITED	109 216 000	7,66%	109 216 000	7,64%
RANFROX FINANCE LTD	103 944 000	7,29%	103 944 000	7,27%
WISDOM LIMITED	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED	90 000 000	6,31%	90 000 000	6,30%
Tomasz Kokoszcyński	85 455 000	5,99%	85 455 000	5,98%
Pozostali	366 033 585	25,67%	369 733 585	25,86%
<b>Razem</b>	<b>1 425 844 085</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 429 544 085</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ADVANCED COMPANY LIMITED	562.311.500	38,07%	562.311.500	37,97%
RANFROX FINANCE LTD	103.944.000	7,04%	103.944.000	7,01%
WISDOM LIMITED	90.000.000	6,09%	90.000.000	6,08%
PASSAGE PROPERTY CYPRUS LIMITED	90.000.000	6,09%	90.000.000	6,08%
Kokoszcyński Tomasz	85.455.000	5,78%	85.455.000	5,77%
Pozostali	545.533.585	36,93%	549.233.585	37,09%
<b>Razem</b>	<b>1.477.244.085</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.480.944.085</b>	<b>100,00%</b>

### Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego liczba akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu przedstawiała się następująco:

- Pan Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, objętych w wyniku wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B1, stanowiących 0,21% w kapitale zakładowym i 0,21% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,31% w kapitale zakładowym i 6,30% w głosach Emitenta.  
Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,52% w kapitale zakładowym i 6,51% w głosach Emitenta.

Na dzień publikacji raportu Pan Janusz Petrykowski posiadał bezpośrednio 3.000.000 akcji Spółki, stanowiących 0,20% w kapitale zakładowym i 0,20% w głosach Emitenta oraz pośrednio posiadał 90.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,09% w kapitale zakładowym i 6,08% w głosach Emitenta.





Łącznie bezpośrednio i pośrednio Pan Janusz Petrykowski posiadał 93.000.000 akcji Spółki, stanowiących 6,30% w kapitale zakładowym i 6,28% w głosach Emitenta.

### Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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 Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał 60.012.350 akcji, co dawało 4,21% kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,20% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Andrzej Bruczko posiadał 60.012.350 akcji, co daje 4,06% kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,05% w głosach
- Pan Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, który osobiście oraz przez podmioty powiązane na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadał łącznie 61.264.647 akcji, co dawało 4,30% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,54% w głosach. Na dzień publikacji raportu Pan Krzysztof Nowak bezpośrednio oraz pośrednio posiadał 60.810.100 akcji Spółki, stanowiących 4,12% w kapitale zakładowym i 4,36% w głosach Emitenta.

## 2.2 Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

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

## 2.3 Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)

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

## 2.4 Rada Nadzorcza i Zarząd podmiotu dominującego

### Zarząd

W roku obrotowym 2019 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

#### Do dnia 17 grudnia 2019 roku:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu  
Przemysław Morysiak – Wiceprezes Zarządu

Z dniem 17 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany w składzie Zarządu i **na dzień 31 grudnia 2019 roku** w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu  
Michał Kurek – Członek Zarządu (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu).

Po dniu bilansowym, tj. z końcem dnia 13 marca 2020 r., w związku z rezygnacją przez Pana Michała Kurka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, wygasta także jego delegacja do pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta.

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

Janusz Petrykowski – Prezes Zarządu  
Michał Kurek – Członek Zarządu



### Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2019 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

**Do dnia 17 grudnia 2019 roku** skład Rady Nadzorczej był następujący:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Michał Kurek – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Michała Kurka do pełnienia funkcji członka zarządu.

**Na dzień 31 grudnia 2019 roku** skład Rady Nadzorczej liczył cztery osoby w związku z delegacją jednego z członków RN do Zarządu. Zarząd oraz akcjonariusze podejmą czynności związane z uzupełnieniem składu RN w taki sposób, aby mogła wypełniać swoje statutowe i ustawowe kompetencje.

Członkowie Rady Nadzorczej to:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

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

Z dniem 14 marca 2020 r. Pan Krzysztof Nowak, działając na podstawie §12 Statutu Spółki FIGENE S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej Panią Mariolę Więckowską.

W związku z powyższym **na dzień publikacji raportu** w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Andrzej Bruczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Nowak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Sadowski – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Popławski – Członek Rady Nadzorczej

## 3 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2019 ROKU

### FIGENE CAPITAL S.A.

Ukierunkowanie działań Spółki na obszar związany z energetyką, w tym przed wszystkim energetyką odnawialną, a w szczególności energią wiatru jako branżą posiadającą znaczny potencjał rozwojowy, nastąpiło pod koniec 2018 r. Wówczas doszło nie tylko do zmian w akcjonariacie Spółki, ale również pozyskano nowych partnerów biznesowych działających w branży energetycznej oraz zostały zawarte stosowne umowy inwestycyjne. Działania te znalazły swoje odzwierciedlenie w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 10 grudnia 2018 r. NWZA podjęło szereg decyzji istotnych z punktu widzenia dalszego rozwoju Spółki, w tym co do podwyższenia kapitału w formie aportu, zmiany nazwy i siedziby Spółki (RB nr 17/2018 z dnia 10 grudnia 2018 r.).

W wykonaniu uchwały nr 4 przedmiotowego NWZA, w dniu 26 lutego 2019 r. zostały zawarte ostatnie umowy objęcia akcji serii F i tym samym kolejne dwie spółki - **PT Energia Sp. z o.o.** oraz **Equilibrium**



**Sp. z o.o. weszły w skład Grupy Kapitałowej.** Jednocześnie w wykonaniu uchwały nr 6 w dniu 15 lutego 2019 r. zostały zawarte umowy objęcia akcji serii G.

W dniu 5 lutego 2019 r. Zarząd Spółki przyjął, jako **strategiczny kierunek rozwoju Spółki** realizację projektów **w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej** (RB nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 r.).

W dniu 26 kwietnia 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zostały podjęte uchwały m.in. zatwierdzające sprawozdania finansowe GPPI S.A. oraz Grupy Kapitałowej za rok 2018 r. Ponadto, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło także uchwałę o pokryciu straty za 2018 r. z kapitału zapasowego Spółki oraz udzieleniu absolutorium osobom pełniącym funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Emitenta w roku 2018. Sprawozdania finansowe zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie.

Istotnym zdarzeniem w FIGENE CAPITAL S.A., jakie miało miejsce w 2019 r., było zawarcie dwóch umów nabycia udziałów w kolejnych spółkach energetycznych ważnych dla działalności Grupy Kapitałowej FIGENE, w zamian za objęcie przez inwestorów nowych akcji Spółki, tj. dnia 16 maja 2019 r. nastąpiło zawarcie warunkowej umowy nabycia udziałów spółki **INVEST WIND Sp. z o.o.** (RB ESPI 9/2019 z dnia 16 maja 2019 r.) oraz zawarcie dnia 27 czerwca 2019 r. warunkowej umowy nabycia udziałów spółki **ENOR Sp. z o.o.** (RB ESPI 25/2019 r. z dnia 27 czerwca 2019 r.). Wartość godziwa udziałów spółki INVEST WIND Sp. z o.o. oraz ENOR Sp. z o.o. wynika z wycen przeprowadzonych przez rzeczoznawców i wynosi odpowiednio 32,4 mln zł i 5,89 mln zł. Mając powyższe na uwadze, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FIGENE CAPITAL S.A. podjęło dnia 31 lipca 2019 r. uchwałę nr 9 i 10 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji imiennych serii J1 i J2 skierowanych do dotychczasowych udziałowców obydwóch spółek, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian § 5 Statutu Spółki.

W dniu 6 czerwca 2019 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 grudnia 2018 r., m.in. **podwyższenie kapitału zakładowego do 116.984.408,50 zł**, zmiana nazwy Spółki na **FIGENE CAPITAL S.A.** oraz jej siedziby z Poznania do Warszawy (RB EBI 12/2019 z dnia 06 czerwca 2019 r.). Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej miały charakter strategiczny oparty na nowym modelu biznesowym Spółki związanym z wytwarzaniem, sprzedażą oraz dystrybucją energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii.

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 17 czerwca 2019 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej dnia 30 lipca 2019 r. Zarząd Emitenta dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego na 3,5 mln zł (RB EBI 15/2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. oraz RB EBI 20/2019 z dnia 30 lipca 2019 r.).

W dniu 3 lipca 2019 r. została podjęta uchwała o powołaniu nowego prokurenta samoistnego w Spółce, którym został Pan Tomasz Michalak - uznany specjalista w branży OZE, posiadający kompleksową wiedzę i praktyczne doświadczenie w realizacji inwestycji wiatrowych.

W dniu 31 lipca 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na którym podjęto szereg istotnych decyzji biznesowych (RB EBI 21/2019 z dnia 31 lipca 2019 r.), w tym m.in.:

- uchwalono emisję aportowe zwiększając kapitał zakładowy Emitenta, umożliwiające przejście do grupy trzech spółek mających istotne znaczenie dla rozwoju działalności Emitenta, tj. dwóch projektów wiatrowych BIRCH ENERGY Sp. z o.o. oraz INVEST WIND Sp. z o.o. oraz



spółkę specjalizującą się w przygotowaniu projektów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału i utrzymaniu technicznym ENOR Sp. z o.o. z posiadającą bogate i wieloletnie doświadczenie w sektorze energetyki wiatrowej;

- przyjęto Strategię Spółki na lata 2019-2021;
- uchwalono upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do 40 mln zł;
- przyjęto założenia do programu motywacyjnego;
- uchwalono nowy Regulamin Rady Nadzorczej.

W wykonaniu decyzji NWZA Emitenta z dnia 31 lipca 2019 r. oraz warunkowej umowy nabycia 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł spółki **ENOR Sp. z o.o.** z dnia 27 czerwca 2019 r. (RB ESPI 25/2019 z dnia 27 czerwca 2019 r.), w dniu 8 sierpnia 2019 r. doszło do zawarcia dwóch umów objęcia akcji Emitenta serii J2 w zamian za udziały w spółce ENOR Sp. z o.o. i tym samym z tym dniem spółka ENOR stała się częścią Grupy FIGENE.

Dnia 13 września 2019 roku zostało także zawarte porozumienie w sprawie cesji wierzytelności pomiędzy Emitentem, PT Energia Sp. z o.o. a Trust – Invest Sp. z o.o., na mocy którego wierzytelność w kwocie 298.941,92 PLN (wraz z odsetkami) przysługująca Trust – Invest Sp. z o.o. w stosunku do PT Energia Sp. z o.o. została nieodpłatnie przeniesiona na rzecz FIGENE CAPITAL S.A.

W dniu 20 września 2019 r. zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany, wynikające z ustaleń z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2019 r., tj.: **podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 120.484.408,50 zł** w związku z emisją Akcji Serii I przeprowadzoną w ramach upoważnienia do emisji kapitału docelowego przez Zarząd Spółki oraz nowego kapitału docelowego do wysokości 40 mln zł, jak również nowego warunkowego kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Serii H1 oraz Akcji Serii H2, jak również emisją Akcji Serii K w ramach przyjętego przez Walne Zgromadzenie programu motywacyjnego (RB EBI 25/2019 z dnia 20 września 2019 r.).

Dnia 25 września 2019 r. nastąpiło **podwyższenie kapitału zakładowego** FIGENE CAPITAL S.A. o 750 tys. zł **do kwoty 121.234.408,50 zł** w związku z wydaniem akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego, natomiast dnia 26 września 2019 r. Spółka wydała 84.600.000 akcji serii H2 w ramach kapitału warunkowego, co skutkowało kolejnym **podwyższeniem kapitału zakładowego** o 8.460 tys. zł **do kwoty 129.694.408,50 zł** (RB EBI 26/2019 z dnia 25 września 2019 r.; RB EBI 27/2019 z dnia 26 września 2019 r.).

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A2 i zawarcia umów objęcia akcji Emitenta serii H2, w dniu 26 września 2019 r. doszło do przeniesienia udziałów tytułem aportu spółki **BIRCH ENERGY Sp. z o.o.** Tym samym z tym dniem spółka BIRCH ENERGY Sp. z o.o. stała się częścią Grupy FIGENE.

Dnia 7 października 2019 r., w związku z wydaniem 6.000.000 akcji serii K w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1 w ramach kapitału warunkowego, doszło do **podwyższenia kapitału zakładowego** o 600 tys. zł **do kwoty 130.294.408,50 zł** (RB EBI 29/2019 z dnia 07 października 2019 r.).

Dnia 11 października 2019 r. Emitent dokonał kolejnego **podwyższenia kapitału zakładowego** o 190 tys. zł do kwoty **130.484.408,50 zł**, w związku z wydaniem pozostałych akcji serii H1 w ramach kapitału warunkowego (RB EBI 30/2019 z dnia 11 października 2019 r.).

Z dniem 17 października 2019 roku została podpisana umowa objęcia akcji serii J1 i tym samym został spełniony ostatni warunek wejścia w życie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce **INVEST WIND Sp. z o.o.**, a spółka INVEST WIND z tym dniem stała się częścią Grupy FIGENE.



W dniu 22 października 2019 r. doszło do **podpisania listu intencyjnego pomiędzy Spółką a KGHM S.A.**, w którym Strony zadeklarowały intencję prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy polegającej na zawarciu i realizowaniu w przyszłości długoterminowego kontraktu PPA, w ramach którego spółki należące do grupy kapitałowej KGHM byłyby odbiorcą energii elektrycznej wytwarzanej w ramach wybranych projektów wiatrowych należących do FIGENE CAPITAL S.A. (RB nr 39/2019 z dnia 22 października 2019 r.).

Kolejnym istotnym krokiem dla działalności FIGENE CAPITAL S.A. było również podjęcie przez Zarząd Emitenta w dniu 6 listopada 2019 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W wyniku przeprowadzonej oferty prywatnej została podpisana w dniu 8 listopada 2019 roku umowa objęcia akcji serii L1 na kwotę 2,0 mln zł (RB EBI 35/2019 z dnia 6 listopada 2019 r.). W dniu 4 grudnia 2019 r. Zarząd Emitenta dokonał dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego zgodnie, w związku z objęciem 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L1, a tym samym dojściem do skutku w całości emisji akcji, dokonanej na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06 listopada 2019 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki objętego w ramach opisanego wyżej podwyższenia kapitału wynosi 1,0 mln zł (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 r.)

Także w dniu 4 grudnia 2019 r., Zarząd FIGENE CAPITAL S.A. na mocy przysługującego mu upoważnienia zawartego w § 5(1) Statutu, podjął również uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii L2, L3, L4 oraz akcji zwykłych na okaziciela serii L5 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wobec akcji niniejszych serii (RB EBI 38/2019 z dnia 4 grudnia 2019 r.). Zgodnie z powyższym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o łączną kwotę 5.140.000,00 zł, w drodze emisji 32.400.000 nowych akcji serii L2, 6.000.000 nowych akcji serii L3, 12.000.000 nowych akcji serii L4 oraz 1.000.000 nowych akcji serii L5, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 5.140.000,00 zł. Zawarcie umów objęcia akcji serii L2-L4 nastąpiło w terminie w dniu 9 grudnia 2019 r. Akcje serii L2-L4 zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci udziałów w kolejnych spółkach celowych – **ENEKO 1 Sp. z o.o.**, **BBBM Ekolog Sp. z o.o.** oraz **ALMARK Investment Sp. z o.o.** przeznaczonych do realizacji inwestycji OZE o łącznej wartości rynkowej 12.540.000,00 zł i tym samym spółki te weszły do Grupy FIGENE. Z kolei akcje serii L5 zostały pokryte wkładami pieniężnymi (umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 5 grudnia 2019 r.). Emisje akcji serii L2-L5 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 10 marca 2020 r.

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

W dniu 18 grudnia 2019 r. Emitent (nabywca) zawarł bardzo istotną umowę dla całego projektu, tj. warunkową umowę nabycia udziałów w nowej spółce celowej, działającej w branży energetycznej (RB ESPI 44/2019 z dnia 18 grudnia 2019 r.). **Zamknięcie transakcji spowoduje znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta. Nabywana spółka będzie posiadać istotne aktywo w formie spółki zależnej, co Grupie FIGENE pozwoli na znaczne zwiększenie mocy wytwórczych. Potencjalna moc projektu farmy wiatrowej, który Emitent planuje pośrednio przejąć, wynosi 42 MW (14 turbin o mocy 3 MW każda) z możliwością jego zwiększania. Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL posiada obecnie projekty farm wiatrowych składające się z 23 turbin o szacowanej mocy 58,8 MW, po sfinalizowaniu zakupu niniejszego projektu w skład portfela będzie wchodziło 37 turbin wiatrowych.**



W dniu 23 grudnia 2019 r. **Spółka podpisała z VENSYS Energy AG (producentem turbin wiatrowych) list intencyjny**, w którym Strony zadeklarowały zamiar prowadzenia rozmów oraz negocjacji dotyczących potencjalnej współpracy związanej z wykorzystaniem technologii Vensys w projektach wiatrowych Emitenta, jak również dotyczących wypracowania modelu finansowania inwestycji w budowę farm i parków wiatrowych przez spółki celowe Emitenta, z udziałem podmiotów z Grupy kapitałowej, do której należy VENSYS. Zawarcie listu intencyjnego jest efektem wzajemnego pozytywnego rozpoznania przez Strony technicznych i kierunkowych możliwości przyszłej współpracy w powyżej wskazanym zakresie (RB ESPI 46/2019 z dnia 23 grudnia 2019 r.)

W dniu 23 grudnia 2019 roku doszło do kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Na przedmiotowym NWZA zostały podjęte kolejne uchwały, które mają istotne znaczenie dla przyszłości projektu FIGENE, m.in. uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego tym razem o 120 mln zł w drodze nowej emisji akcji serii M w zamian za aport w postaci EFFICIENT HOLDINGS LIMITED (w związku z umową warunkową z dnia 18 grudnia 2019 r. opisaną powyżej). Umowy objęcia Akcji Serii M zostaną zawarte do dnia 29 maja 2020 r.

## GRUPA FIGENE

W dniu 18 lutego 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FIGENE Energia Sp. z o.o. (wówczas pod nazwą CRE Energia Sp. z o.o.), na którym zostało uchwalone podwyższenie kapitału zakładowego o 12,3 mln zł. Nowo objęte udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym i wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w innej spółce zależnej FIR ENERGY Sp. z o.o., których właścicielem był Emitent. Podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej miało również na celu umożliwienie rozwoju działalności operacyjnej spółki zależnej w obszarze objętym koncesją na obrót energią elektryczną. Ponadto NZW podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na FIGENE Energia Sp. z o.o. (RB nr 2/2019 z dnia 18 lutego 2019 r.). Niniejsze zmiany zostały zarejestrowane w KRS dnia 17 czerwca 2019 r.

Istotnym zdarzeniem w Grupie FIGENE było zawarcie w dniu 13 maja 2019 r. przez FIGENE Energia Sp. z o.o. (dawniej CRE Energia Sp. z o.o.) łącznie z siedmioma podmiotami (Wydzierżawiającymi) umów dotyczących dzierżawy sieci elektrycznej w obiektach handlowo - usługowych (RB ESPI 8/2019 z dnia 14 maja 2019 r.). Wszystkie umowy zawarte zostały na okres 30 lat, licząc od daty fizycznego przekazania sieci do spółki FIGENE Energia. Długoterminowy charakter umów zapewni osiągnięcie przez FIGENE Energia Sp. z o.o. w tym okresie przychodów z tytułu prowadzonej działalności, polegającej na sprzedaży energii elektrycznej i świadczeniu usług dystrybucji na rzecz najemców lokali w obiektach handlowych, których dotyczą zawarte umowy dzierżawy. Umowy te będą również źródłem istotnych dla Grupy i FIGENE Energia zobowiązań, których pokrywanie będzie jednak zapewnione poprzez bieżącą działalność operacyjną FIGENE Energia sp. z o.o. w tych obiektach.

W dniu 12 sierpnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FIGENE Energia Sp. z o.o., które dokonało kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 500 tys. zł wkładem pieniężnym. Jest to krok w kierunku budowania bezpieczeństwa finansowego tak spółki FIGENE Energia Sp. z o.o., jako podmiotu zajmującego się profesjonalnie obrotem energią elektryczną, ale także całej Grupy FIGENE. Rejestracja w KRS nowej wartości kapitału nastąpiła 27 sierpnia 2019 r., a obecna wartość kapitału zakładowego FIGENE Energia Sp. z o.o. wynosi 13 mln zł.

Ponadto, spółka FIGENE Energia Sp. z o.o. rozpoczęła proces inwestycyjny dotyczący modernizacji układów pomiarowo-rozliczeniowych energii elektrycznej w trzech przejętych na podstawie długoterminowych umów dzierżawy sieci elektroenergetycznej galeriach handlowych. Równoległe do procesu inwestycyjnego zostały uruchomione procedury formalno-prawne związane z zapewnieniem dostaw energii elektrycznej do wskazanych powyżej trzech galerii handlowych. Została



także rozpoczęła procedura dotycząca zawarcia umów sprzedaży i dostawy energii elektrycznej do odbiorców końcowych będących najemcami lokali handlowych w tych galeriach handlowych.

W efekcie opisanego powyżej procesu z początkiem września 2019 roku została rozpoczęta sprzedaż i dostawa energii elektrycznej do kilkudziesięciu nowych odbiorców energii elektrycznej, m. in. do lokali handlowych sieci sklepów Komfort Meble S.A., Rossmann Supermarkety Drogeryjne Sp. z o.o., CCC S.A., Bricomarché należące do ITM Polska Sp. z o.o, Jula Poland Sp. z o.o. i wielu innych.

W 2019 roku przychody z podstawowej działalności spółki FIGENE ENERGIA wzrosły w porównaniu do roku 2018 blisko 4-krotnie i wyniosły około 0,9 mln PLN. W 2019 roku FIGENE ENERGIA sprzedała do odbiorców końcowych prawie trzykrotnie więcej energii elektrycznej niż w roku 2018. Wyniki sprzedaży osiągnięte w 2019 roku przez FIGENE ENERGIA są potwierdzeniem właściwie określonych celów strategicznych i skuteczności w obszarze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej. W minionym okresie FIGENE ENERGIA uruchomiła cztery obszary sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, w których zasila w energię elektryczną ponad 70 odbiorców. Ponadto, w wyniku zawartych umów dzierżawy FIGENE ENERGIA powiększy portfel klientów o kolejne obszary sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, co spowoduje wzrost liczby odbiorców o ponad 100 klientów.

Obecnie Spółka prowadzi prace nad zawarciem kolejnych umów dotyczących kupna infrastruktury elektroenergetycznej dla nowo powstających galerii handlowych (m.in. w Poznaniu) i biorąc pod uwagę harmonogram realizacji prac związanych z budową i uruchomieniem nowych obiektów, przynajmniej część z nich zostanie uruchomiona w 2020 roku. Zakłada się, że do końca 2020 roku FIGENE ENERGIA dysponować będzie wolumenem sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej w ilości przynajmniej 11 000 MWh rocznie.

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

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



Grupie FIGENE, w obliczu wyzwań cywilizacyjnych, bliska jest idea zrównoważonego rozwoju. Zmiany klimatyczne i zmniejszająca się ilość zasobów energetycznych są na tyle palącym problemem, że tak istotne stają się racjonalnie korzystanie z zasobów naturalnych, ograniczające negatywny wpływ na środowisko oraz rozwój odnawialnych źródeł energii. FIGINE CAPITAL S.A. wraz ze swoimi spółkami zależnymi tworząc unikatowy koncept biznesowy ma doskonały potencjał adaptacji do zmieniającego się otoczenia. W dobie rosnącego zapotrzebowania na energię i narastającego problemu zanieczyszczenia środowiska, Grupa FIGENE działa w oparciu o strategię, która bazuje



na realizacji projektów w obszarze energii odnawialnej – głównie wiatrowej – w zakresie jej wytwarzania i dystrybucji poprzez budowę wyspecjalizowanego portfolio.

FIGENE CAPITAL S.A. celem kreowania wartości i przewagi konkurencyjnej odchodzi od utartych schematów, poszukuje i wprowadza nowoczesne procesy zarządcze i decyzyjne. Czerpie wzorce z pionierskich firm, rezygnując z klasycznej hierarchii wewnętrznej – poszukuje przykładów najlepszych praktyk biznesowych i nowoczesnych rozwiązań, które może sukcesywnie wdrażać, aby odchodzić od klasycznej struktury i metod zarządzania. Monitoruje zmiany zachodzące na rynku, aby dostrzegać rodzące się szanse i istniejące zagrożenia. Łączy wiedzę i zdobyte doświadczenie z cechami typowymi dla organizacji przyszłości: innowacyjnością, partnerstwem, zaufaniem, współpracą i transparentnością działań – na które stawia w kontaktach zarówno z zespołem, partnerami biznesowymi, rynkiem i inwestorami. FIGENE CAPITAL S.A. wprowadzając mieszany system wykorzystania kompetencji zespołu, którego potencjał tworzą osoby o wysokich kwalifikacjach i bogatym doświadczeniu, zbudowała i nadal rozwija najlepszy multidyscyplinarny zespół ekspertów, praktyków biznesowych, finansistów oraz inżynierów mogących zrealizować najbardziej wymagające i skomplikowane projekty inżynierskie oraz inwestycyjne. Zespół posiada doskonałą i praktyczną specjalistyczną wiedzę finansową, w tym z zakresu project finance oraz zarządczą, a także techniczną w obszarze energetyki, przede wszystkim wiatrowej, którą czerpie również dzięki budowie komplementarnej struktury otoczenia biznesowego. Podejmowane decyzje zapadają w zespołach eksperckich, bowiem każdy z projektów ma wyznaczony zespół kompetencyjny ze specjalistami z konkretnych dziedzin zasilany wewnętrznymi i zewnętrznymi partnerami — co z kolei pozwala na gromadzenie komplementarnej wiedzy.

Filozofia FIGENE CAPITAL S.A. przekłada się na jej sposób działania i jest istotnym elementem jej funkcjonowania na rynku. Poprzez osiąganie efektywności operacyjnej procesów i inwestycji, FIGENE CAPITAL buduje trwałe relacje z interesariuszami, co przekłada się na korzyści operacyjne. Spółka dostrzega aspekty, które wychodzą poza klasyczny styl prowadzenia biznesu oraz czerpie wzorce z innowacyjnych firm, opierając model zarządzania na transparentności działań, zaufaniu, partnerstwie i komunikatywności – tak, aby w nowoczesny sposób oferować swoim Interesariuszom wszechstronny know-how, zwiększający prawdopodobieństwo zysku.

## 5 PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

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

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

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

Kluczowym elementem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL są inwestycje w obszarze energetyki, tj. wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, głównie energetyki wiatrowej. Kierunek strategii rozwoju Emitenta został podany do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 1/2019 z dnia 6 lutego 2019 r., a następnie szczegółowo opisany w formie





„Strategii na lata 2019-2021”, przyjętej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 31 lipca 2019 r.

Proces realizacji projektów inwestycyjnych w obszarze energetyki odnawialnej jest czasochłonny 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.

Inwestycje w pozyskiwanie energii z odnawialnych źródeł energii charakteryzują się wysokimi nakładami finansowymi. Emitent zamierza pozyskiwać finansowanie na realizację tych inwestycji ze źródeł zewnętrznych, w szczególności kredytowych w różnej formie, choć nie wyklucza 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.

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

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

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

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

Emitent podejmuje również aktywne działania związane z pozyskaniem kapitału ze źródeł zewnętrznych od potencjalnych inwestorów. Wynikiem podejmowanych przez Zarząd Spółki działań jest pozyskanie finansowania z podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ramach emisji akcji serii I na kwotę 3,5 mln zł (emisja w całości objęta). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 lipca 2019 r. podjęło uchwałę o nowym upoważnieniu dla Zarządu



Spółki do emisji kapitału w ramach kapitału docelowego na znacznie wyższą kwotę środków, tj. do 40 mln zł, z którego część została już objęta.

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.

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

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

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

W przypadku utraty wartości udziałów spółek celowych lub nabytych wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Emitent będzie zobowiązany do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość, co wpłynie na zmniejszenie wartości aktywów Spółki, jak również bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych, a może również wpłynąć na istotne zmniejszenia kapitałów własnych Emitenta. Dnia 9 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. podjął uchwałę o zaniechaniu z dniem 13 grudnia 2019 r. prowadzenia działalności windykacyjnej przez Spółkę.

### **Ryzyko płynności**

Na aktualnym etapie działalności, Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL koncentruje się na pozyskiwaniu nowych aktywów - spółek celowych, poprzez które może w przyszłości realizować projekty wiatrowe, a środki na bieżącą realizację zobowiązań finansowych w spółkach zależnych i przez Emitenta pozyskiwane są ze źródeł zewnętrznych, m.in. z kolejnych emisji akcji Emitenta



w ramach kapitału docelowego (np. zakończona sukcesem emisja akcji serii I w wysokości 3.500.000 zł), jak również z przychodów uzyskiwanych z prowadzonej działalności operacyjnej m.in. przez spółkę FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. Ograniczenia w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego lub mniej korzystne od założonych warunki takiego finansowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na zakres i harmonogram realizacji strategii inwestycyjnej, działalność i wyniki Spółki lub poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy FIGENE, a w szczególności na możliwość nabycia nowych celów inwestycyjnych, a także opóźnienia w realizacji inwestycji.

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

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując 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 renegocjować 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 kredyty bankowe, emisję papierów dłużnych, środki własne oraz emisje akcji. Grupa w swoich planach inwestycyjnych zakłada, że jej projekty będą docelowo finansowane kapitałem własnym i kapitałem obcym. Ze względu na wartość oraz zakres planowanych inwestycji, kwestia pozyskania finansowania na akceptowalnych dla Grupy warunkach będzie miała kluczowe znaczenie dla powodzenia realizacji planów inwestycyjnych i harmonogramu ich realizacji. Ewentualne trudności z pozyskaniem finansowania lub niesatysfakcjonujące jego warunki mogą mieć wpływ na opóźnienie lub ograniczenie skali programu inwestycyjnego Grupy. Dotyczy to również relacji i negocjowanych warunków współpracy z potencjalnymi partnerami finansowymi lub branżowymi, z którymi Grupa będzie prowadziła rozmowy dotyczące ewentualnego wsparcia kapitałowego spółek z Grupy realizujących niektóre projekty inwestycyjne.

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 i na bieżąco monitorować i ewentualnie reagować na zmienność obowiązujących przepisów prawa w zakresie prowadzonej działalności.

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko otoczenia politycznego**

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

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

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



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

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

Do czynników tych zaliczyć można zmiany produktu krajowego brutto („PKB”), który ma wpływ na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wskaźnik inflacji, wskaźnik bezrobocia. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne załamanie koniunktury lub dłuższy okres stagnacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe Grupy.

### **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 i wysokiej stabilnej wietrzności, jak również dobrym skomunikowaniem z siecią dróg krajowych. Projekty mają status gotowych do budowy i posiadają wszelkie wymagane i prawomocne decyzje administracyjne i środowiskowe. Ponadto zostały nawiązane kontakty z czołowymi dostawcami technologii wiatrowych i wykonawcami prac budowlano-montażowych w zakresie: turbin wiatrowych, prac budowlanych, prac na sieciach elektroenergetycznych i nadzoru technicznego. Lokalizacja projektów umożliwia bezpośrednią współpracę z podmiotami, które mogą stać się potencjalnymi odbiorcami energii elektrycznej produkowanej przez park wiatrowy na bazie zawartych długoterminowych umów sprzedaży energii.

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

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

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

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

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

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



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

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

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

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

Grupa Kapitałowa FIGENE CAPITAL, poza przychodami związanymi z dotychczasową działalnością w obszarze obrotu wierzytelnościami, uzyskuje poprzez spółkę FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. również 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 r. formę wsparcia polegającą na obowiązku zakupu energii pochodzącej z OZE przez tzw. sprzedawców zobowiązanych po cenie regulowanej przez URE. Ta zmiana znacząco wpłynęła na sytuację wytwórców energii z OZE, bowiem wskutek jej wprowadzenia są oni całkowicie narażeni na zmiany cen na rynku energii. Wyeliminowanie obowiązku zakupu energii będzie więc miało znaczący wpływ na sytuację średnich i dużych producentów energii z OZE, a w szczególności reprezentantów generacji wiatrowej.

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



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

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

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

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

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

W dniu 16 listopada 2018 r. nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 12.500.000 zł (z kwoty 200.000 zł) poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 300.000 zł oraz wniesienie do Spółki 100% udziałów w spółce FIR Energy Sp. z o.o. o wartości rynkowej na kwotę 17.800.000 zł, z czego kwota 12.000.000 zł została zaliczona na kapitał zakładowy, a kwota 5.800.000 zł na kapitał zapasowy spółki. Powyższe oznaczało zwiększenie kapitału zakładowego spółki ponad 60-krotnie.

Jednocześnie, mając na uwadze specyfikę działalności spółki FIGENE ENERGIA Sp. z o.o. w zakresie obrotu energią elektryczną, spółka dominująca FIGENE CAPITAL S.A. w dniu 12.08.2019 r. po raz kolejny dokonała podwyższenia kapitału Spółki, tym razem o kwotę 500.000 zł, pokrywając nowo utworzone udziały wkładem gotówkowym.

W przyszłości, spółki zależne od Emitenta również będą ubiegały się o uzyskanie koncesji wydawanych przez Prezesa URE, które będą niezbędne do prowadzenia przez nich działalności operacyjnej w obszarze wytwarzania energii elektrycznej. Uzyskanie koncesji wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych, ale również finansowych, związanych z zapewnieniem 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 Prezes URE dokonuje również kontroli wykonywania przez spółki działalności pod kątem zgodności z wymogami koncesji oraz Prawa energetycznego, a zidentyfikowane przez niego naruszenia mogą skutkować wymierzeniem spółkom z Grupy kar pieniężnych, a w przypadku istotnych naruszeń- cofnięciem koncesji.

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

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

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



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

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

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

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

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

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 administracyjne, mające na celu uchylenie wadliwej w ocenie Grupy decyzji administracyjnej organu II instancji.

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, a 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 co raz większy wpływ na działalność dużych podmiotów, które w swojej działalności wyznają zasady społecznej odpowiedzialności biznesu, przy uwzględnieniu czynników biznesowych 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.

Wystąpienie opisanych wyżej zdarzeń lub niekorzystne działania konkurencji, mogą 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 niezyskanie 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 również od doświadczenia oraz wiedzy osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółki, jak również kadry menadżerskiej oraz członków zarządu i specjalistów współpracujących z Grupą FIGENE w zakresie realizacji projektów wiatrowych. Utrata tych osób przez Spółkę oraz spółki zależne może mieć negatywny wpływ na realizację założonej strategii działalności Spółki, a w konsekwencji na sytuację operacyjną i finansową Grupy. Celem związania osób zarządzających oraz kadry menadżerskiej i współpracowników z Grupą Kapitałową FIGENE CAPITAL było przyjęcie programu motywacyjnego, którego założenia określone są w uchwale nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2019 r., zmienionego na Nadzwyczajnym walnym Zgromadzeniu Spółki dnia 23 grudnia 2019 r. 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 szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące: stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych



warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji oraz analizowania i dokumentowania podstaw tych transakcji.

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

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

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

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

FIGENE CAPITAL S.A. uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich odzyskać w okresie 7 lat od daty zakupu, co wynika



z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Celem zabezpieczenia wiarygodności spółka dominująca w miarę możliwości stara się o uzyskanie zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego, wpisu hipotecznego czy też poręczenia.

### **Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości**

W stosunku do części nabytych wierzytelności, co do których inne metody windykacji okazały się być nieskuteczne, FIGENE CAPITAL S.A. podejmuje decyzje o kierowaniu poszczególnych spraw na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi, a następnie na drogę egzekucji komorniczej.

W związku z powyższym zmiany prowadzące do usprawnienia procedur sądowych i komorniczych, zwłaszcza w zakresie przyspieszenia prowadzonego postępowania, mają istotne znaczenie dla działalności Grupy.

Aktualna sytuacja w sądach powszechnych i istotne zmiany w procedurze cywilnej, w tym związane z rozpoznawaniem zarzutu przedawnienia z urzędu w sprawach z udziałem konsumentów, jak również liczne wątpliwości interpretacyjne odnoszące się do istotnej zmiany przepisów Kodeksu postępowania cywilnego ogłoszonych w dniu 19 lipca 2019 r. mogą wpływać na brak możliwości uzyskania przez Spółkę prawomocnych orzeczeń nadających się do egzekucji komorniczej lub utrudnić ich uzyskanie w czasie pozwalającym na skuteczne wyegzekwowanie roszczeń. Bezskuteczność egzekucji w sprawach związanych z dochodzeniem zakupionych wierzytelności będzie skutkowałą koniecznością dokonania przez Spółkę odpisów aktualizujących ich wartość, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżący nadzór nad terminami przedawnienia nabywanych wierzytelności, jak również analizę i odpowiednie przygotowanie do stosowania nowych przepisów procedury cywilnej.

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

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

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

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

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

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

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

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Istnieje zatem ryzyko, że liczba akcji będąca



faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników finansowych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku jednak zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, jeżeli przed upływem w/w terminu sąd wyda postanowienie:
  1. o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego,
  2. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym,
  3. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu układowym, przyspieszonym postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej,
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa powyżej.

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

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator ASO uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 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, 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 lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, 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 dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość w związku z niepodjęciem przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie i terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym, zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązek przekazania podmiotom, do których kierowana jest niepubliczna oferta nabycia akcji emitenta w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego systemu Obrotu dokumentu i informacji o treści określonej w przepisach Regulaminu (§ 15c 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 (§ 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. 7 do 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

## **6 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FIGENE CAPITAL**

Grupa FIGENE w ramach spółek SPV na dzień bilansowy posiadała **projekty farm wiatrowych w 6 lokalizacjach o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh** (w sumie 23 turbiny).

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

**Grupa poniosła dotąd kilkanaście milionów złotych nakładów finansowych** w kilkuletnim procesie przygotowania inwestycji na pozyskanie wymaganych przepisami prawa decyzji administracyjnych, pozwoleń, uzgodnień niezbędnych do rozpoczęcia realizacji inwestycji oraz wykonania koniecznych opracowań analitycznych, przeprowadzania kampanii pomiarowej warunków wietrzności, monitoringu środowiskowego oraz badań geologicznych. Na tym etapie zaawansowania projektów, zostały podjęte również działania zmierzające w pierwszej kolejności do zoptymalizowania i uzgodnienia **tras przyłączenia elektrowni wiatrowych**. Zgłoszono i **zarejestrowano dzienniki budowy dla większości projektów**. Jednocześnie trwają rozmowy z dostawcami turbin do elektrowni wiatrowych, m.in. VENSYS.

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





## DALSZE PLANY

- Grupa FIGENE planuje zakończenie procesu inwestycyjnego projektów z I etapu w 2021 r. poprzez **uruchomienie nowo wybudowanych farm wiatrowych** w wybranych spółkach celowych.
- Grupa FIGENE wciąż rozwija posiadany portfel inwestycyjny w sektorze energii odnawialnej. Planowane kolejne akwizycje inwestycyjne poprzez **rozszerzenie Grupy o kolejne projekty**, które przeszły pozytywnie procedury due dilligence i spełniają kryteria określone przez FIGENE CAPITAL, pozwoli w rezultacie **zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW**. Projekty możliwe do pozyskania w ramach portfela inwestycyjnego Grupy są już na etapie przygotowawczym u naszych partnerów biznesowych i będą sukcesywnie pozyskiwane do Grupy FIGENE.
- Utworzenie w ramach FIGENE ENERGIA **centrum dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej** wytwarzanej z farm wiatrowych spółek wchodzących w skład Grupy FIGENE umożliwi **maksymalizację efektywnego wykorzystania koncesji na obrót energią elektryczną**. Dzięki realizacji projektów budowy farm wiatrowych w ramach Grupy FIGENE, pozyskujemy nowe źródła wytwarzania energii elektrycznej. Umożliwia to FIGENE ENERGIA z jednej strony **zwiększenie wolumenu sprzedawanej i dystrybuowanej energii elektrycznej**, a z drugiej uzyskanie dostępu do taniego źródła energii elektrycznej.
- Grupa FIGENE planuje powierzenie generalnego wykonawstwa projektów wieloturbinowych wymagających doświadczenia i zdolności operacyjnych, w tym finansowych wyspecjalizowanemu podmiotowi. FIGENE CAPITAL podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia współpracy ze spółką mającą długoletnie doświadczenie w prowadzeniu projektów polegających na budowie farm wiatrowych, zarówno jako generalny wykonawca, jak i inwestor zastępczy w branży OZE.

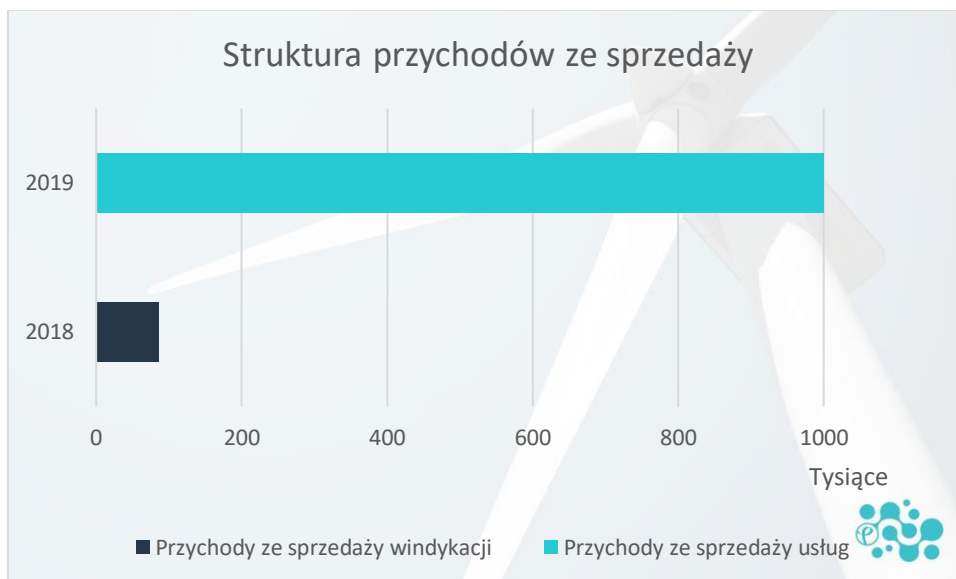
## 7 OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca intensyfikowała swoje działania w proces dalszej rozbudowy Grupy FIGENE. Zostały podpisane kolejne warunkowe umowy objęcia udziałów z branży energetycznej.

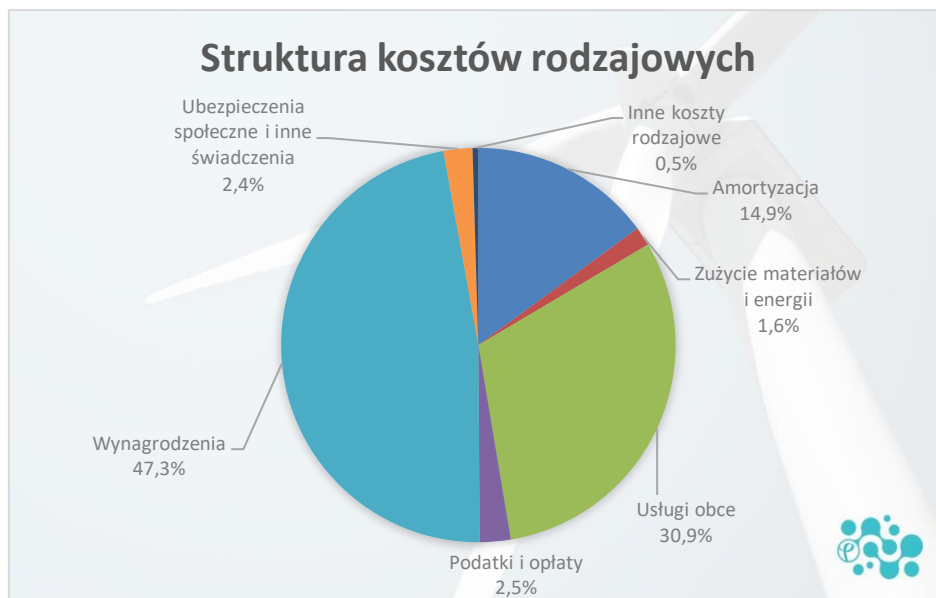
Należy mieć także na uwadze, że porównawcze dane finansowe obejmujące okres 2018 roku obejmują dane jednostkowe Spółki Dominującej przed zmianami strategii.

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym 2019 roku wyniosły 1 mln PLN. Prezentowane skonsolidowane przychody zostały w całości wygenerowane z działalności stanowiącej segment „energia odnawialna” przez dwie spółki zależne od Emitenta: FIGENE Energia Sp. z o.o. oraz ENOR Sp. z o.o. Z kolei przychód w wysokości 85,9 tys. zł roku 2018 pochodził z działalności windykacyjnej, którą Zarząd Spółki dominującej postanowił zaniechać.





W 2019 roku skonsolidowane koszty operacyjne Grupy (wg rodzaju) wyniosły 4 mln PLN, z czego największy udział stanowiły wynagrodzenia (1,87 mln PLN) usługi obce (1,3 mln PLN). Istotnym kosztem operacyjny w omawianym okresie stanowiła amortyzacja (589 tys. PLN), której wartość była wynikiem wdrożenia MSSF 16 „Leasing”. Ujmowanie prawa do użytkowania (umowy dzierżawy gruntu, najmu lokali, umowy dzierżawy sieci elektrycznej i leasingu infrastruktury elektroenergetycznej, leasingu samochodów) składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu oraz zobowiązania z tytułu leasingu wymaga uwzględnienia amortyzacji, a także kosztów odsetkowych - jako składnik kosztów finansowych. Takie ujęcie wpływa pozytywnie na wartość EBITDA.



Istotną pozycją kształtującą wynik Grupy Kapitałowej w 2019 r., były przychody finansowe, gdzie kwota 4,97 mln PLN stanowiła nieodpłatnie nabyte przez Emitenta wierzytelności:

- od Spółki Panfore Limited - wierzytelność dotyczy spółki zależnej Hagart Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 4,7 mln PLN, w tym 475 tys. PLN stanowią odsetki (RB ESPI nr 24/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku);

- od Spółki Trust-Invest Sp. z o.o. - wierzytelność dotyczy spółki zależnej PT Energia Sp. z o.o. i jest to należność z tytułu pożyczki na kwotę 299 tys., w tym 47 tys. PLN stanowią odsetki.

Powyższe zdarzenia miały charakter jednorazowy i nie były związane z zaniechaną działalnością dotyczącą windykacji wierzytelności.

Koszty finansowe Grupy FIGENE w wysokości 1,08 mln zł to przede wszystkim odsetki z tytułu leasingu finansowego (799,7 tys. zł) oraz odsetki od pożyczek (211,3 tys. zł). Wynik Grupy FIGENE w roku obrotowym 2019 r. zamknął się stratą i wyniósł -1,18 mln PLN.

Rok 2019 był okresem strategicznych zmian w Spółce dominującej. Dnia 5 lutego 2019 r. Zarząd Spółki FIGENE CAPITAL S.A. (wówczas GPPI S.A.) po przeprowadzeniu analizy realizacji dotychczasowej działalności Spółki, podjął decyzję, że strategicznym kierunkiem rozwoju Spółki będzie realizacja projektów w obszarze energetyki odnawialnej oraz usługi handlu i dystrybucji energii elektrycznej. W konsekwencji tych działań 9 grudnia 2019 r. została podjęta przez Zarząd Emitenta uchwała o zaniechaniu działalności windykacyjnej. Strata z działalności zaniechanej wyniosła w 2019 r. 343 tys. PLN.

Grupa FIGENE, w omawianym okresie była na etapie budowania bilansu poprzez nabywanie udziałów w kolejnych spółkach z branży energetycznej. Spółki zależne w większości pełnią rolę spółek SPV, które są projektami jeszcze nie generującymi przychodów. Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrosła o 36% w porównaniu z analogicznym okresem poprzednim, tj. o kwotę 73,2 mln PLN. Na koniec 2019 roku aktywa trwałe wyniosły 265,6 mln PLN, z czego niemal 87,6% stanowiła bilansowa wartość firmy wynikająca z nabycia jednostek zależnych. Istotną pozycją mającą wpływ na wartość aktywów trwałych (rzeczowe aktywa trwałe), miało zastosowanie MSSF 16, o czym była mowa powyżej. Suma bilansowa na koniec omawianego okresu wyniosła 277,4 mln PLN.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	dynamika
Aktywa trwałe	95,7%	94,7%	265 567	193 348	37,4%
Aktywa obrotowe	4,3%	5,3%	11 857	10 781	10,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>277 424</b>	<b>204 129</b>	<b>35,9%</b>
Kapitał własny	91,7%	94,2%	254 307	192 286	32,3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6,0%	1,3%	16 571	2 703	513,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2,4%	4,5%	6 546	9 139	-28,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>277 424</b>	<b>204 129</b>	<b>35,9%</b>

Kapitał własny w wysokości 254,3 mln PLN, to głównie wynik podwyższeń kapitału zakładowego w Spółce dominującej oraz wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

W omawianym okresie obrotowym Spółka dominująca dokonała kilku podwyższeń kapitału zakładowego z 4,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 r. do 142,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r., wynikających także w ramach kapitału docelowego, jak i warunkowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wdrożenie MSSF 16 wpłynęło także na pozycję „Niepodzielony wynik finansowy”, gdzie kwota -3,9 mln PLN wynikała z korekty wyniku lat ubiegłych.

Kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła łącznie 23,1 mln PLN, z czego 15,4 mln PLN stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16). Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe wyniosły 5 mln PLN i były to zobowiązania spółek Grupy FIGENE w stosunku do podmiotów zewnętrznych.



Obecnie, Spółka dominująca FIGENE CAPITAL S.A. finansuje i koordynuje proces konsolidacji podmiotów wytwórczych w segmencie energetyki wiatrowej. Uwzględniając potencjał odnawialnych źródeł energii, działalność Emitenta i jego spółek zależnych koncentruje się na realizacji projektów w obszarze energetyki wiatrowej, która ze względu na geopołożenie Polski i sprzyjające warunki klimatyczne jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się sektorów w ramach energetyki odnawialnej i będzie stanowić istotny element krajowego systemu elektroenergetycznego. W swojej działalności podporządkowanej wykorzystaniu koniunktury oraz wzrostowi popytu na energię elektryczną, Grupa FIGENE koncentruje się na realizacji projektów w obszarze energetyki wiatrowej, która generuje obecnie najniższe koszty wytwarzania spośród wszystkich źródeł wytwarzających energię.

Grupa kapitałowa FIGENE CAPITAL przygotowuje się do realizacji budowy elektrowni oraz infrastruktury towarzyszącej, jak również wytwarzania energii elektrycznej pozyskiwanej z farm wiatrowych i jej sprzedaży oraz dystrybucji do dużych odbiorców końcowych, posiadających w swojej strategii cel dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w energię elektryczną. Grupa FIGENE posiada obecnie projekty farm wiatrowych o potencjalnej mocy 58,8 MW i rocznej produktywności powyżej 160 000 MWh, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji. Planowane są też kolejne inwestycje, poprzez rozszerzenie Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL o już funkcjonujące i efektywne farmy wiatrowe, aby w efekcie zbudować portfel projektów o mocy przekraczającej 500 MW.

Operując na wszystkich szczeblach drabiny tworzenia wartości: od wytwarzania energii elektrycznej, przez jej dystrybucję, po sprzedaż, które ze względu na swoją skalę i komplementarność, stanowią zespół wzajemnie uzupełniających się elementów pozwalających efektywnie wykorzystywać możliwości rozwojowe Grupy FIGENE.

Grupa Kapitałowa posiada atrakcyjny portfel projektów farm wiatrowych, które zgodnie z obowiązującym prawem posiadają status gotowych do realizacji oraz spółki wyspecjalizowane w branży energetycznej, m.in. odpowiadające za dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej generowanej ze źródeł OZE, a także specjalizujące się w przygotowaniu procesów inwestycyjnych związanych z budową farm wiatrowych, ocenie ich potencjału optymalizacji oraz utrzymaniu technicznym.

Model biznesowy całej Grupy Kapitałowej FIGENE CAPITAL zakłada z jednej strony budowę grupy podmiotów o strukturze homogenicznej, związanej w tym przypadku ściśle z branżą energetyczną, a z drugiej kreację otoczenia dla tej grupy i jej funkcjonowania poprzez rozszerzenie zakresu działalności o realizację innowacyjnych projektów rozwojowych, jak również nawiązywanie ścisłej i długookresowej współpracy z odbiorcami energii i partnerami technologicznymi.

## 8 PROGNOZY

Spółka nie publikuje prognoz.

Janusz Petrykowski - Prezes Zarządu

Michał Kurek – Członek zarządu

Warszawa, 20 marca 2020 r.



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku jednostki:

**GRUPA KAPITAŁOWA FIGENE CAPITAL**

*z siedzibą w Warszawie (00- 513), przy ulicy Nowogrodzkiej 6a lok 35*

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO JEDNOSTKI**

**GRUPA KAPITAŁOWA FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA**

*z siedzibą w Warszawie (00- 513), przy ulicy Nowogrodzkiej 6a lok 35*

*dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej*

**Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **FIGENE CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA** („Jednostka dominująca”) („Grupa”), zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierają opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

**Objaśnienie ze zwróceniem uwagi**

Zwracamy uwagę na notę 40 informacji dodatkowej Grupy, w której opisano niepewność związaną z epidemią COVID-19.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

**Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Grupy przedłożone do badania.

Pierwsza kluczowa sprawa dotyczy ujawnienia wartości firmy w związku z objęciem udziałów w jednostkach powiązanych. Wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowi 83,8% wartości aktywów. W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko zweryfikowaliśmy metodologię ustalenia wartości firmy. W naszej ocenie ustalona wartość firmy nie utraciła na wartości w związku z planową realizacją inwestycji w jednostkach objętych konsolidacją.

***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe***

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.



Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

### ***Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności***

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Artur Szymański

Działający w imieniu FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-008), przy ulicy Warszawskiej 40/2A wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4102 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

**FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o.**

ul. Warszawska 40/2A 40-008 Katowice

-----  
**Artur Szymański**

*Kluczowy Biegły Rewident nr 12053*



*FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4102*

Katowice, dnia 20 marca 2020. roku