



LETUS
CAPITAL

LETUS CAPITAL S.A.

**Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie z
działalności Zarządu Letus Capital S.A. oraz Grupy
kapitałowej za rok 2022**

Warszawa, 30 sierpnia 2024 r.

1. JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU LETUS CAPITAL S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2022

1.1. Informacje podstawowe o Spółce

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

1.2. Władze Spółki

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

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

Tabela Osoby nadzorujące Letus Capital S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień publikacji

IMIĘ I NAZWISKO	PEŁNIONA FUNKCJA	DATA POWOŁANIA	TERMIN UPŁYWU KADENCJI
Tomasz Rawa	Członek Rady Nadzorczej	31 maja 2022 r.	31 maja 2025 r.
Adam Mazurek	Członek Rady Nadzorczej	31 maja 2022 r.	31 maja 2025 r.
Michał Olszewski	Członek Rady Nadzorczej	18 sierpnia 2022 r.	18 sierpnia 2025 r.
Piotr Sieczko	Członek Rady Nadzorczej	31 maja 2022 r.	31 maja 2025 r.
Miroslawa Nowak	Członek Rady Nadzorczej	31 maja 2022 r.	31 maja 2025 r.

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

1.3. Struktura akcjonariatu

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

Kapitał zakładowy Letus Capital S.A. wynosi 6.360.413,20 zł (w pełni opłacony) i dzieli się na 63.604.132 (sześćdziesiąt trzy miliony sześćset cztery tysiące sto trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

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

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień bilansowy

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW
Torus Investment sp. z o.o.	12 353 800	19,42%	12 353 800	19,42%
PV Maker sp. z o.o.	6 680 270	10,50%	6 680 270	10,50%
Alina Orcholska	7 050 084	11,08%	7 050 084	11,08%
Pozostali	37 519 978	58,98%	37 519 978	58,98%
Razem	63 604 132	100,00%	63 604 132	100,00%

Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych zawiadomień

Tabela 2 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji raportu

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW
Torus Investment sp. z o.o.	12 353 800	19,42%	12 353 800	19,42%
PV Maker sp. z o.o.	6 680 270	10,50%	6 680 270	10,50%
Alina Orcholska	7 050 084	11,08%	7 050 084	11,08%
Pozostali	37 519 978	58,98%	37 519 978	58,98%
Razem	63 604 132	100,00%	63 604 132	100,00%

Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych zawiadomień

1.4. Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Spółka Letus Capital S.A. jako podmiot dominujący oraz następujące spółki zależne:

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

Wszystkie podmioty zależne podlegają pełnej konsolidacji.

1.4.1. Casa Sp. z o.o.

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

Budynek użytkowy zlokalizowany jest na terenie zespołu staromiejskiego, przeznaczony do wynajmu komercyjnego.

1.4.2. Casas Sp. z o.o.

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

1.4.3. DAVINCI Sp. z o.o.

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

1.4.4. iTechnologie Games Sp. z o.o.

NAZWA FIRMY	ITECHNOLOGIE GAMES
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000695964
REGON, NIP	368333647, 521-379-54-28
SIEDZIBA	Warszawa
ADRES	ul. Obrzeźna 5, 02-691 Warszawa
STRONA WWW	Brak

DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	14.07.2017
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	200 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	90%
ZARZĄD	Piotr Niedzielski - Prezes Zarządu od 30.09.2021
METODA KONSOLIDACJI	Pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Działalność związana z oprogramowaniem. Spółka produkuje gry "FX Game: Prepare to battle" oraz "FX Game: Asset manager". Gra FX Game (http://fxgame.pl/), spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

NAZWA FIRMY	PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWO-HANDLOWE „NAFTA-TRANS”
FORMA PRAWNA	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS	0000126118
REGON, NIP	572081455, 764-237-71-12
SIEDZIBA	Piła
ADRES	ul. Przemysłowa 23, 64-920 Piła
STRONA WWW	www.nafta-trans.pl
DATA POWOŁANIA SPÓŁKI	16.07.2002
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	2 247 000 PLN
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	70,55%, 2 863 udziały
ZARZĄD	Piotr Zakrzewski - Prezes Zarządu
METODA KONSOLIDACJI	Pełna
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Transport drogowy towarów i usługi dźwigowe. Spółka posiada żurawie, ciągniki samochodowe, naczepy niskopodwoziowe, wywrotki, samochody dostawcze do 3,5 tony oraz dysponuje własną brygadą budowlano-montażową wyspecjalizowaną w budowie dróg oraz placów tymczasowych. Na moment publikacji raportu rocznego spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

1.4.6. ETOS Sp. z o.o.

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

1.5. Przewidywany rozwój Spółki i grupy kapitałowej Emitenta

Spółka Letus Capital S.A. jest spółką holdingową i w swojej grupie kapitałowej posiada 6 podmiotów zależnych. Działalność Emitent koncentruje się na nadzorze, przygotowywaniu strategii oraz organizowaniu finansowania na rzecz spółek zależnych, co będzie również głównym obszarem działalności Emitenta. Emitent w 2023 roku będzie kontynuował prace badawczo rozwojowe nad projektem drona pod nazwą IFO. Spółka będzie kontynuować prace konstruktorskie nad prototypem. Grupa kapitałowa potrzebuje dodatkowych środków finansowych na przyspieszenie prac nad dronem IFO. Emitent w 2022 r. planował pozyskać finansowanie z emisji tokenów IFO. Niniejsze działania nie przyniosły zakładanych rezultatów. Zarząd będzie poszukiwał alternatywnych źródeł finansowania. Zarząd z powodu braku budżetu zawiesił projekt systemu bezpieczeństwa ETOS. Emitent prowadzi działalność operacyjną w ograniczonym zakresie. Celem Emitenta jest generowanie przychodów na pokrycie bieżących kosztów operacyjnych Spółki.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest **rynek nieruchomości ukierunkowany na działalność hotelową oraz najem powierzchni komercyjnej**. Rok 2022 w obszarze działalności hotelowej był korzystny ze względu na napływ uchodźców w wyniku wojny w Ukrainie. W związku z istotnym popytem na najem ceny noclegów wzrosły. Ponadto Grupa kapitałowa korzystała na fakcie, że JST finansowały zakwaterowanie uchodźców z Ukrainy. Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy w branży hotelarskiej, jednak nie można wykluczyć dynamicznych zmian na rynku w kolejnych okresach. Emitent ocenia, że działalność związana z wynajmem powierzchni komercyjnych poprzez spółkę Casa sp. z o.o. nie powinna ulec zmianom ze względu na zawarte długoterminowe umowy najmu. W roku obrotowym 2023 Zarząd spodziewa się, że działalność na rynku nieruchomości będzie głównym źródłem przychodów Grupy kapitałowej.

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

1.6.1. Opis działań Zarządu Spółki w roku 2022

Kluczowym działaniem Zarządu Spółki w 2022 r. był nadzór oraz zarządzanie spółkami zależnymi w Grupie kapitałowej. Zarząd dążył do wykorzystania pozytywnej sytuacji na rynku najmu oraz rynku hotelowym. Zarząd w 2022 roku realizował strategię, której pierwszym filarem działalności jest rynek nieruchomości ukierunkowany na długoterminowy najem komercyjny i krótkoterminowy najem - hotele, pensjonaty. Nieruchomości są nabywane w powyższym celu, a także w celu działań deweloperskich. Drugim filarem, który zapewnia odpowiednią dywersyfikację jest inwestowanie w nowe technologie.

Kluczowym projektem dla Spółki w 2022 r. było doprowadzenie do komercjalizacji innowacyjnego drona IFO. Jest to system latający nowej generacji pozwalający na dowolne skalowanie konstrukcji przy zachowaniu norm bezpieczeństwa, co pozwoli na transport przedmiotów, towarów lub osób. Szczególną innowacją jest brak śmigieł oraz zastosowanie kształtu dysku, co pozwoli na zmniejszenie zapotrzebowania na energię, zmniejszenie kosztów produkcji wraz z równoczesnym zwiększeniem bezpieczeństwa użytkownika. Spółka próbowała pozyskać środki finansowe na rozwój drona IFO z emisji tokenów. Jednak

W roku 2022 Zarząd przeprowadzał szereg dodatkowych nieplanowanych wcześniej prac związanych z ponownym badaniem lat obrotowych 2018 do 2021. Co wynikało z faktu, że Emitent powziął informację, że wcześniejszy biegły rewident badający sprawozdania finansowe Emitenta Pan Zdzisław Kręciszewski przeszedł na emeryturę i zachował jedynie honorowy tytuł biegłego rewidenta i tym samym utracił uprawnienia do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych i jednocześnie nie poinformował Spółki o tym fakcie.

Istotnym wydarzeniem w Letus Capital S.A. było zawarcie szeregu umów dotyczący zbycia aktywów i potrażeń wierzytelności. Celem, zawarcia niniejszych umów było zmniejszenie zadłużenia Emitenta w stosunku do spółki Todos sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej: „Todos”), restrukturyzacja portfela aktywów i uproszczenie struktury bilansu. Przed podpisaniem ww. umów Emitent posiadał łączne zobowiązania wobec spółki Todos w wysokości 979.190 zł. W wyniku zawartych umów Emitent nie posiada już żadnych zobowiązań wobec Todos. Emitent zawarł trzy umowy z Todos na podstawie, których doszło do zbycia aktywów Emitenta. Emitent na podstawie pierwszej umowy zbył 2.000.000 akcji serii D spółki Angel Business Capital S.A. z siedzibą w Warszawie za kwotę 260.000 zł. Na podstawie drugiej umowy Emitent zbył 1.100.000 akcji spółki ASSG S.A. z siedzibą w Warszawie za kwotę 231.000 zł. Na podstawie trzeciej umowy Emitent zbył 174 udziały spółki WTW.IM sp. z o.o. za kwotę 20.700 zł. Łączna cena sprzedaży wszystkich aktywów na rzecz Kupującego wynosiła 511.700 zł.

W związku ze zbyciem aktywów Emitenta na rzecz Todos powstała należność w stosunku do Emitenta o wartości 511.700 zł. Następnie strony podpisały porozumienie o kompensacie (dalej: „Porozumienie o kompensacie I”) wzajemnych wierzytelności na kwotę 511.603,73 zł. Ponadto Emitent zawarł umowa cesji wierzytelności (dalej: „Umowa Cesji”) oraz drugie porozumienie

o kompensacie wierzytelności (dalej: „Porozumienie o kompensacie II”) również zwarte ze spółką Todos. Emitent na podstawie umowy cesji zbył na rzecz spółki Todos inną wierzytelność o wartości 169.850 zł, a Todos zobowiązał się zapłacić Emitentowi kwotę 169.850 zł. W związku z posiadaniem przez Emitenta i Kupującego wzajemnych wierzytelności strony zawarły Porozumienie o kompensacie II o potrącenie wzajemnych wierzytelności na kwotę 169.850 zł.

Spółka zawarła trzecie porozumienia o kompensacie („Porozumienie o kompensacie III”), które zostało zawarte przez Emitenta, spółkę Todos oraz Torus Investment sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (dalej: „Torus”). Emitent przed podpisaniem Porozumienia nr III posiadał zobowiązanie wobec spółki Todos w wysokości 297.736,27 zł, a spółka Torus posiadała zobowiązanie wobec Emitenta w wysokości 297.736,27 zł. W wyniku zawartego Porozumienia nr III umorzone zostało zobowiązanie Emitenta wobec Todos.

1.6.2. Opis działań Grupy Kapitałowej w roku 2022

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

Spółka Letus Capital S.A. posiada:

- 100% udziałów spółki Casas Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka Casas Sp. z o.o. jest spółką celową, która jest właścicielem 7 działek gruntu. Działki mają powierzchnię od 1000 m² do 1438 m². Działki zlokalizowane są ok 8 km od granicy Torunia, zlokalizowane są w sąsiedztwie gminnej drogi asfaltowej. Działki są niezabudowane, o regularnych kształtach zbliżonych do kwadratu, o równym ukształtowaniu terenu. Otoczenie stanowi zabudowa jednorodzinna oraz pola uprawne. Z uwagi na lokalizację oraz wielkość należy uznać je jako bardzo atrakcyjne na rynku nieruchomości. Zgodnie ze Studium Uwarunkowań i Kierunków Zagospodarowania Przestrzennego Gminy Łysomice - przedmiotowe działki znajdują się na obszarze o funkcji pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, dla obszaru działek nie ma sporządzonego Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego. Wystąpiono o warunki zabudowy dla jednej (pilotażowej) działki, uzyskano je decyzją RRGPII.R.1.6730.55.2017. Podpisano również umowę przyłączeniową z dostawcą energii elektrycznej. Został wybrany projekt oraz przeprowadzona jego adaptacja. Otrzymano pozwolenie na budowę.
- 100% udziałów spółki Casa Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka Casa Sp. z o.o. jest spółką celową, która jest właścicielem nieruchomości w Toruniu przy ulicy Podmurnej. Budynek użytkowy, dawne kino, znajduje się na terenie zespołu staromiejskiego najwyższych wartości zabytkowych i historycznych, uznanego za pomnik historii, wpisanego na listę światowego dziedzictwa kulturalnego UNESCO, jednakże sam obiekt nie jest wpisany do rejestru zabytków. Budynek oddalony jest o parędziesiąt metrów od głównego deptaku miasta, ma powierzchnię 188 m². Prace remontowe zostały zakończone na jednej części gdzie aktualnie mieści się piekarnia gruzińska, która jest bardzo ceniona nie tylko w Toruniu, ale także na terenie całego województwa Kujawsko-Pomorskiego. Drugie pomieszczenie oczekuje na ostateczną adaptację pod najemcę. Okres braku najemcy jest spowodowany epidemią oraz długim wyłączeniem lokali gastronomicznych, a pod ten cel jest przygotowany budynek.
- 100% udziałów spółki DAVINCI Sp. z o.o. z siedzibą w Czernikowie. Spółka DAVINCI Sp. z o.o. jest spółką celową będącą właścicielem nieruchomości w Czernikowie gdzie prowadzi hotel oraz restaurację. Zgodnie z operatem szacunkowym z dnia 1 lutego 2017 roku sama nieruchomość jest wyceniona na kwotę 5.018.200 złotych (1229,26 m² powierzchni użytkowej), w co nie jest wliczone wyposażenie oraz urządzenia hotelowo-restauracyjne, co znacząco podnosi wartość kompleksowego zakupu. Hotel dysponuje 10 pokojami, z własnymi łazienkami, klimatyzacją, internetem oraz telewizją, które umożliwiają nocleg 30 osobom. Restauracja jest dostosowana do przyjmowania ponad 200 gości na raz, posiada pełne zaplecze gastronomiczne. W budynku znajdują się dwie sale konferencyjne, a w okresie letnim działa duży ogródek przy restauracji. Obiekt posiada parking na 50 samochodów.
- 70,55% udziałów spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. z siedzibą w Pile. Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Nafta-Trans” Sp. z o.o. jest jednym z liderów branży transportowej i dźwigowej w Północnej Wielkopolsce. Posiada żurawie, ciągniki samochodowe, naczepy niskopodwoziowe, wywrotki, a także samochody dostawcze do 3,5 tony. Posiada własną brygadę budowlano-montażową wyspecjalizowaną w budowie dróg oraz placów tymczasowych.

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

1.6.3. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- Próba realizacji tokenizacji projektu IFO poprzez stworzenie tokena IFO i rozpoczęcie sprzedaży tokena w Prive Sale. W dniu 29 kwietnia 2022 roku rozpoczęła się emisja tokenów projektu IFO (wcześniej określanego IFO2020) na platformie Mosaico. Emisja została podzielona na trzy rundy: Private Sale od 29 kwietnia 2022 r., Pre-Sale od 26 maja 2022 r. i ICO (Initial Coin Offering) od 9 czerwca 2022 r. i obejmuje łącznie 10 mld tokenów. Z niniejszej emisji Spółka planowała pozyskać kwotę od 100.000 do 300.000 USD. Środki zebrane od inwestorów będą przeznaczone na rozwój projektu IFO, w tym przede wszystkim na budowę prototypu drona IFO. Niestety w 2023 r. emisja tokenów zakończyła się niepowodzeniem i Spółka nie pozyskała środków finansowych. Rozwój drona IFO prowadzony jest z własnych środków Emitenta.
- W sierpniu 2023 r. Emitent raportował o wstrzymaniu działalności operacyjnej spółki zależnej PUH Nafta Trans sp. z o.o. z siedzibą w Pile. Przyczyną zaprzestania prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę zależną było wypowiedzenie umowy leasingu na teleskopowy dźwig samojezdny AT Liebherr LTM. W związku z powyższym spółka zależna utraciła możliwość prowadzenia działalności operacyjnej. Zarząd podjął działania naprawcze w celu poprawy sytuacji w Nafta Trans.
- W sierpniu 2023 r. Emitent raportował o wstrzymaniu działalności operacyjnej przez spółkę zależną DaVinci sp. z o.o. Przyczyną wstrzymania działalności operacyjnej był istotny spadek popytu na noclegi. Emitent próbuje pozyskać podmiot, który w całości podnajmie obiekt hotelowy. Na dzień publikacji niniejszego raportu poszukiwania klienta trwają.

1.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Emitent na koniec 2022 r. odnotował sumę bilansową w wysokości 9.939.754,27 zł i jest to o 496.684,79 zł mniej w porównaniu do sumy bilansowej na koniec roku 2021, która wynosiła 10.436.439,06 zł. Przychody w roku 2022 wyniosły 135.290,00 zł i były o 27.444,00 zł wyższe niż w roku 2021. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 314.045,22 zł, strata ze sprzedaży wyniosła - 178.755,22 zł. Jednak większość kosztów można potraktować jako zdarzenia jednorazowe co wynikało z istotnych kosztów ponownego badania lat obrotowych 2018 do 2021. Dla porównania koszty działalności operacyjnej w 2021 r. wyniosły 116.335,30 zł. Emitent prowadzi ograniczoną działalność operacyjną, z której finansuje bieżące koszty operacyjne. Zysk za 2022 rok wyniósł 359.268,89 zł co wynikało z pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości 298.513,91 zł oraz z przychodów finansowych w wysokości 511.700,00 zł. Pozostałe przychody operacyjnej oraz przychody finansowe wynikały z zawarcia umów pomiędzy Emitentem, a Todos sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz Torus Investment sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu w celu rozliczeń wzajemnych wierzytelności. W wyniku zawartych umów nie doszło do przepływów pieniężnych, miały jednak pozytywny wpływ na osiągnięcie zysku netto oraz wpłynęły na zmniejszenie zobowiązań Emitenta z 1.215.112,87 zł na koniec 2021 r. do 359.159,19 zł na koniec 2022 r. Zarząd ocenia, że sytuacja finansowa na dzień bilansowy jest stabilna i w przyszłym roku powinno być podobnie. Wynika to z faktu, że Emitent ma stosunkowo niskie koszty (wyższe koszty w 2022 r. były zdarzeniem jednorazowym), które pokrywane są z bieżących przychodów. Ponadto korzystnie na rzecz Emitenta wpływa niskie zadłużenie w kwocie 359.159,19 zł.

1.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany bilans roku 2021 zamknął się sumą bilansową 14.734.510,09 zł, z kolei na koniec roku 2022 odnotowano 6.062.070,99 zł. Tym samym suma bilansowa spadła o 8.672.439,10 zł. Przyczyną tak znacznego spadku sumy bilansowej są odpisy, które miały miejsce w 2023 r. jednak ze względu na to, że badanie oraz publikacja sprawozdania finansowego ma miejsce w sierpniu 2024 r. niniejsze odpisy są też prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 r. Odpisane zostały należności spółki zależnej PUH Nafta Trans sp. z o.o. z siedzibą w Pile. Łączna wartość odpisanych należności Nafta Trans sp. z o.o. wynosi 6.932.925,22 zł (słownie: sześć milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące dziewięćset

dwadzieścia pięć 22/100). Na odpisane należności składały się: (I) nieuregulowane należności handlowe z 2020 r. Ł. Wrzesiński na kwotę 195.475,30 PLN; (II) nieuregulowane należności handlowe od pozostałych odbiorców z lat wcześniejszych w wysokości 1.446.772,92 zł; (III) nieuregulowana należność od Todos sp. z o.o. Odpisy należności Nafta Trans sp. z o.o. obciążąły skonsolidowany wynik netto.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2022 roku są na poziomie 1.233.458,30 zł, co oznacza spadek o 2.484.390,07 zł w porównaniu do końca 2021 r. Spadek skonsolidowanych zobowiązań wynikał z zawarcia umów pomiędzy Emitentem, a Todos sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz Torus Investment sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu w celu rozliczeń wzajemnych wierzytelności. Skonsolidowane przychody w roku 2022 wyniosły 2.173.106,05 zł i były zbliżone w porównaniu do przychodów osiągniętych w 2021 r. Skonsolidowana strata za 2022 rok wyniosła -3.699.469,54 zł i była wynikiem odpisu należności PUH Nafta Trans sp. z o.o. Zarząd spodziewa się poprawy sytuacji finansowej w przyszłym roku w związku z faktem, że w roku 2022 r. było księgowanych szereg zdarzeń jednorazowych.

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

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

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

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

1.11. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

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

1.12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej w 2022 r. nie odnotowały osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju. Grupa kapitałowa prowadzi prace rozwojowe związane z projektem drona IFO oraz systemem bezpieczeństwa ETOS. Prace nad projektem IFO w 2022 r. były kontynuowane. Prace nad projektem ETOS zostały wstrzymane.

1.13. Czynniki ryzyka

Ryzyko niepozyskania najemców i spadku cen najmu

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

Ryzyko związane z nieosiągnięciem zakładanego obłożenia

W przypadku prowadzenia obiektów krótkiego najmu takich jak hotele i pensjonaty na rentowność działalności najistotniejsze znaczenie ma przeciętne obłożenie obiektu. Emitent przy wyborze lokalizacji dla nowo nabywanego pensjonatu lub hotelu będzie dokonywał szczegółowej analizy danych historycznych dla danego obiektu, perspektyw jego rozwoju oraz możliwości modernizacji obiektu i jej wpływu na przyszłe obłożenie obiektu. Jeżeli obiekt po przeprowadzonej analizie nie będzie spełniał wymogu osiągnięcia zakładanej rentowności Emitent nie będzie nabywał takiego obiektu. Istnieje jednak ryzyko, że pomimo pozytywnej weryfikacji i nabycia obiektu spełniającego oczekiwania Emitenta w wyniku zmian na rynku turystycznym, powstania nowych konkurencyjnych obiektów lub wybudowania nowej drogi komunikacyjnej, która przejmie znaczną część dotychczasowego ruchu drogowego z trasy, przy której zlokalizowany jest hotel czy pensjonat obiekt przestanie osiągać przychody pokrywające koszty. Ziszczenie się powyższego ryzyka może niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta i grupy kapitałowej. Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka przy podejmowaniu decyzji o zakupie hotelu, pensjonatu lub spółki prowadzącej taką działalność będzie dokonywał weryfikacji długoterminowych planów urbanistycznych dla terenu, w którym zlokalizowany będzie obiekt.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

Ryzyko zmian w przepisach prawnych lub ich interpretacji

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców oraz kontrahentów

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

z grupy kapitałowej będą starały się minimalizować powyższe ryzyko poprzez weryfikację najemców oraz kontrahentów jako solidnego płatnika przed podpisaniem umowy najmu oraz stały monitoring terminowej płatności za faktury.

Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej

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

Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

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

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych m.in. wyboru niewłaściwych lokalizacji nabywanych obiektów pod wynajem, co może mieć wpływ na niezrealizowania zakładanych przychodów i wyników finansowych lub spowodować poniesienie znacznych strat przez Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest o tyle wysokie, że Emitent dopiero rozpoczyna działalność na rynku najmu nieruchomości. Emitent będzie starał się minimalizować to ryzyko poprzez dokonywanie wnikliwej analizy rynku przy podejmowaniu decyzji o nabyciu nowych nieruchomości lub przejmowaniu podmiotów posiadających atrakcyjnie zlokalizowane nieruchomości oraz korzystania z usług wyspecjalizowanych doradców na rynku nieruchomości.

Ryzyko niezyskania niezbędnych zezwoleń

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

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich nieruchomości

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

Ryzyko wyceny

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

szacowaniu wartości nieruchomości i podmiotów z grupy kapitałowej, przede wszystkim korzystając z usług rzeczoznawców i doradców w tym zakresie.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce

Grupa kapitałowa rozwija projekty technologiczne, są to system bezpieczeństwa ETOS oraz dron IFO. Emitent planuje prowadzić rozwój ww. projektów oraz ich komercjalizację. Prowadzenie prac badawczo rozwojowych obarczone jest ryzykiem braku osiągnięcia założeń. Prace nad nowymi produktami lub technologiami mogą ulec znacznemu przedłużeniu, a koszty mogą okazać się wyższe niż pierwotnie planowano. Następnie podczas komercjalizacji istnieje ryzyko związane z brakiem popytu na nowy produkt. Przy czym źródłem braku mogą być: za wysoka cena produktu, cechy i funkcje produktu mogą być inne niż oczekiwania klientów, jakość produktów może być niewystarczająca lub na rynku pojawił się inny konkurencyjny produkt o lepszych parametrach. Emitent przewiduje konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych na wdrożenie projektów do wersji komercyjnej, co nie gwarantuje osiągnięcia przychodów i rentowności na zakładanym poziomie. Istnieje więc ryzyko, że pomimo wdrożenia produktów do sprzedaży spółka zależna nie osiągnie przychodów i rentowności na zakładanym poziomie, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka będzie starał się analizować możliwą do osiągnięcia rentowność projektu na każdym etapie jego realizacji.

Ryzyko związane z rozwojem branży budowlanej

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

Ryzyko związane z rozwojem branży transportowej

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

1.14. Informacja o udziałach własnych

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

1.15. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach

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

1.16. Pozostałe informacje

Emitent nie posiada akcji własnych.