

# CFI HOLDING S.A.



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CFI HOLDING S.A.**

**za okres  
01.01.2017 – 31.12.2017 r.**

Wrocław, kwiecień 2018 r.

## Spis treści

1.	Wprowadzenie do sprawozdania.....	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2.1.	<i>Dane rejestracyjne i adresowe.....</i>	3
2.2.	<i>Przedmiot działalności.....</i>	3
2.3.	<i>Kapitał zakładowy.....</i>	3
2.5.	<i>Zarząd Spółki.....</i>	6
2.6.	<i>Rekompensaty dla osób zarządzających w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....</i>	6
2.7.	<i>Prokurenci.....</i>	6
2.8.	<i>Podstawowe informacje o spółkach zależnych od CFI HOLDING S.A.....</i>	6
	<i>Jednostki bezpośrednio kontrolowane przez CFI Holding S.A. : .....</i>	9
3.	Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe CFI HOLDING S.A. w 2017 roku.....	10
4.	Charakterystyka działalności w 2017 roku.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.	Najważniejsi odbiorcy w 2017 roku.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
6.	Budowy o największym poziomie przerobu w 2017 roku.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
7.	Najważniejsi dostawcy w 2017 roku.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
8.	Znaczące umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami .....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
9.	Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych z innymi podmiotami .....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
10.	Transakcji z podmiotami powiązanymi.....	10
11.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	10
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....	11
13.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	11
14.	Opis istotnych czynników ryzyka.....	11
15.	Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji.....	12
16.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie w 2017 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany okres.....	13
17.	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	13
18.	Ocena czynników nietypowych i zdarzeń mających wpływ na wynik.....	14
19.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	14
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.....	14
21.	Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Emitentem.....	14
22.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	14
23.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	15
24.	Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2017 rok.....	15

## 1. Wprowadzenie do sprawozdania.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Akcyjnej CFI HOLDING za 2017 rok zostało przygotowane w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

## 2. Podstawowe informacje o Spółce.

### 2.1. Dane rejestracyjne i adresowe.

Spółka działa pod nazwą CFI HOLDING Spółka Akcyjna (nazwa skrócona CFI HOLDING S.A.) i jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000292030. Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu przy ul. Teatralnej 10-12. Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 898-10-51-431 i otrzymała numer identyfikacyjny REGON 930175372.

Spółka prowadzi swoją stronę internetową [www.cfiholding.pl](http://www.cfiholding.pl).

### 2.2. Przedmiot działalności.

Zgodnie ze statutem Spółki i wg KRS przedmiotem działalności CFI HOLDING S.A. jest:

Wiodącym przedmiotem działalności spółki na dzień publikacji:

Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	41,10,Z
Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	41.20.Z
Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	70.10.Z
Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych	77.32.Z

### 2.3. Kapitał zakładowy.

Struktura akcjonariatu (powyżej 5%) na dzień publikacji przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %	Liczba głosów	Udział %
Progress Invest Ltd.	brak	28 000 000	14 000 000	24,04%	28 000 000	24,04%
Polaris sp. z o.o.	brak	26 000 000	13 000 000	22,32%	26 000 000	22,32%
Restata Investments Ltd.	brak	11 554 000	5 777 000	9,92%	11 554 000	9,92%
Rożniata Zbigniew	brak	8 152 200	4 076 100	7,00%	8 152 200	7,00%
Pozostali akcjonariusze	brak	42 758 800	21 379 400	36,71%	42 758 800	36,71%
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>116 465 000</b>	<b>58 232 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>116 465 000</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 16 stycznia 2017 roku Zarząd spółki otrzymał zawiadomienie od Spółki Restata Investments Limited o sprzedaży akcji Spółki oraz zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 25% ogólnej liczby głosów. Spółka Restata Investments Limited poinformowała, że w wyniku umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 16 stycznia 2017 roku poza obrotem regulowanym, dokonała zbycia 3.800.000 akcji spółki CFI Holding S.A. Przed dokonaniem w/w transakcji, Restata Investments Limited posiadała 14.753.200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki CFI Holding S.A. stanowiących 27,47 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnionych do 14.753.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (27,47 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Natomiast po dokonaniu wskazanych transakcji Restata Investments Limited posiada 10.953.200 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 20,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki CFI Holding S.A. i uprawnionych do 10.953.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (20,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu) (Raport bieżący 2/2017).

W dniu 16 stycznia 2017 roku Zarząd spółki otrzymał zawiadomienie od Pana Pawła Kopani o nabyciu akcji Spółki i przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów. Pan Paweł Kopania poinformował, że w wyniku umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 16 stycznia 2016 roku poza obrotem regulowanym, nabył 3.800.000 akcji spółki CFI Holding S.A. Przed dokonaniem w/w transakcji, Pan Paweł Kopania nie posiadał akcji Spółki CFI Holding S.A., natomiast w związku z zawarciem opisanej transakcji, posiada 3.800.000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 7,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnionych do 3.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (7,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu) (Raport bieżący 3/2017).

W dniu 20 stycznia 2017 roku Zarząd spółki otrzymał zawiadomienie od Spółki Restata Investments Limited o sprzedaży akcji Spółki oraz zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 20 i 15% ogólnej liczby głosów Spółka Restata Investments Limited poinformowała, że w wyniku umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 20 stycznia 2017 roku poza obrotem regulowanym, dokonała zbycia 2.900.000 akcji spółki CFI Holding S.A. Przed dokonaniem w/w transakcji, Restata Investments Limited posiadała 10.953.200 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 20,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki CFI Holding S.A. i uprawniających do 10.953.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (20,4 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Natomiast po dokonaniu wskazanych transakcji Restata Investments Limited posiada 8.053.200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki CFI Holding S.A. stanowiących 14,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 8.053.200 akcji głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (14,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu) (*Raport bieżący 5/2017*).

W dniu 20 stycznia 2017 roku Zarząd spółki otrzymał zawiadomienie od Pana Zbigniewa Roźniaty o nabyciu akcji Spółki i przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów. Pan Zbigniew Roźniata poinformował, że w wyniku umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 16 stycznia 2017 roku poza obrotem regulowanym, nabył 2.900.000 akcji spółki CFI Holding S.A. Przed dokonaniem w/w transakcji, Pan Zbigniew Roźniata nie posiadał akcji Spółki CFI Holding S.A., natomiast w związku z zawarciem opisanej transakcji, posiada 2.900.000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 5,399% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2.900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (5,399% głosów na Walnym Zgromadzeniu) (*Raport bieżący 6/2017*).

W dniu 27 stycznia 2017 roku Zarząd spółki powziął wiadomość o złożeniu do siedziby Spółki przez Pana Janusza Kalinickiego, zawiadomienia o nabyciu akcji Spółki i przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów. Pan Janusz Kalinicki poinformował, że w wyniku transakcji zawartych w dniu 17 stycznia 2017 roku, osiągnął 3.000.000 akcji spółki CFI Holding S.A. Przed dokonaniem w/w transakcji, Pan Janusz Kalinicki posiadał 2.433.000 akcji Spółki CFI Holding S.A., stanowiących 4,5% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2.433.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu). Natomiast w związku z zawarciem wskazanej wyżej transakcji, akcjonariusz posiada 3.000.000 akcji CFI Holding S.A. zwykłych na okaziciela, stanowiących 5,58% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 3.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (5,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu) (*Raport bieżący 8/2017*).

W dniu 24 lutego Zarząd CFI Holding S.A. otrzymał od Wiceprezesa Zarządu Pana Michała Kawczyńskiego zawiadomienie, w którym informuje, że w wyniku transakcji dokonanych w dniu 24 lutego 2017 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zbył wszystkie posiadane akcje Spółki CFI Holding S.A. tj. 196.000 akcji Emitenta po cenie średniej 0,79 złotych za akcję Emitenta, co daje łącznie wartość transakcji na kwotę 154.380,00 zł. (*Raport bieżący 9/2017 oraz 9/2017/kor*)

W dniu 13 lipca 2017 roku w całości opłacone wkładami pieniężnymi zostały 2.752.200 Akcji Serii C po jednostkowej cenie emisyjnej 0,50 PLN na podstawie art.431 §2 pkt.1) oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 28 kwietnia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej, związanej z tym zmiany Statutu Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji nowych emisji serii C oraz wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym, o podjęciu której, Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2017 z 28 kwietnia 2017 roku. (*Raport bieżący 31/2017*)

W dniu 31 lipca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o zakończeniu subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 z dnia 28 kwietnia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej, związanej z tym zmiany Statutu Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji nowych emisji serii C oraz wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym, o której powzięciu Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 28.04.2017 roku. W związku z powyższym Emitent przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości informację dotyczącą zakończenia subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostały objęte 2.752.200 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. (*Raport bieżący 35/2017*)

W dniu 11 września 2017 roku powziął informacje o zarejestrowaniu w dniu 8 września 2017 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 28 232 100,00 zł oraz o zmianie statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego jest wynikiem objęcia akcji serii C, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 31/2017 z dnia 14 lipca 2017 roku. O uchwałach podwyższających kapitał zakładowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 19/2017 z dnia 28 kwietnia 2017 roku.

Aktualna wysokość i struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 232 100 zł i dzieli się na: 56 464 200 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 1) 27523000 akcji serii A,
- 2) 26189000 akcji serii B,
- 3) 2752200 akcji serii C

Aktualna liczba głosów wynosi w kapitale Spółki wynosi 56 464 200. (*Raport bieżący 38/2017*)

W dniu 11 września 2017 roku otrzymał od akcjonariusza Zbigniewa Roźniaty informację o zmianie stanu posiadania akcji. Akcjonariusz Zbigniew Roźniata przekazał Emitentowi następujące informacje: Przed podwyższeniem kapitału zakładowego CFI Holding S.A. akcjonariusz posiadał 2.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 5,4 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2.900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (5,4 %

głosów na Walnym Zgromadzeniu). Obecnie akcjonariusz posiada 2 900 000 akcji serii B i 2 752 200 akcji serii C stanowiących łącznie 10,1 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 5.652.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ( 10,1 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). (*Raport bieżący 39/2017*)

W dniu 16 września 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o zakończeniu subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii D, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 z dnia 28 kwietnia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, związanej z tym zmiany Statutu Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji nowych akcji emisji serii D oraz wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym, o której powzięciu Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 28.04.2017 roku. W związku z powyższym Emitent przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości informację dotyczącą zakończenia subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostały objęte 60.000.800 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. (*Raport bieżący 40/2017 i Raport bieżący 40/2017-korekta*)

W dniu 21 listopada 2017 roku Zarząd CFI Holding S.A. poinformował, że powziął informacje (ze strony [www.ems.ms.gov.pl](http://www.ems.ms.gov.pl)) o zarejestrowaniu w dniu 20 listopada 2017 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 58.232.500 zł oraz o zmianie statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego jest wynikiem objęcia akcji serii D, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 40/2017 z dnia 16 września 2017 roku. O uchwałach podwyższających kapitał zakładowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 19/2017 z dnia 28 kwietnia 2017 roku.

Aktualna wysokość i struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 58.232.500 zł i dzieli się na: 116.465.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 1) 27.523.000 akcji serii A;
- 2) 26.189.000 akcji serii B
- 3) 2.752.200 akcji serii C
- 4) 60.000.800 akcji serii D

Aktualna liczba głosów wynosi w kapitale Spółki wynosi 116.465.000. (*Raport bieżący 45/2017*)

W dniu 23 listopada 2017 roku Zarząd CFI Holding S.A. poinformował, że otrzymał następujące informację od poszczególnych akcjonariuszy:

- Zbigniewa Roźniaty poinformował o zmianie stanu posiadania akcji. Przed emisją akcji akcjonariusz posiadał 2.900.000 akcji serii B i 2.752.200 akcji serii C stanowiących łącznie 10,01 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 5.652.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (10,01 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Obecnie akcjonariusz posiada 2 900 000 akcji serii B i 2.752.200 akcji serii C oraz 2.500.000 akcji serii D stanowiących łącznie ok. 7% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 8.152.200 (7% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 7% udziału w kapitale zakładowym). Podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające akcje Spółki. Spółka Progress Invest Limited z siedzibą na Gibraltarze w wyniku opisanego wyżej podwyższenia kapitału zakładowego objęła 28.000.000 akcji serii D co stanowi 24,04 % udziału w kapitale zakładowym spółki i 24,04 % głosów na walnym zgromadzeniu. Zatem łącznie ze Spółką Progres Invest Limited akcjonariusz posiada łącznie prawo do 31,4% głosów na WZA spółki. (*Raport bieżący 48/2017*)

- Spółki Polaris sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi poinformował o zmianie stanu posiadania akcji. Przed emisją akcji akcjonariusz nie posiadał akcji CFI Holding S.A. Obecnie akcjonariusz posiada 26.000.000 akcji serii D stanowiących łącznie ok 22,32 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do ok 22,32 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. (*Raport bieżący 49/2017*)

- Restata Investments Limited z siedzibą na Gibraltarze poinformował o zmianie stanu posiadania akcji. Przed emisją akcji Restata Investments Limited posiadała 8.053.200 szt. akcji CFI Holding S.A. co stanowiło 14,26% głosów na WZA CFI Holding S.A. i 14,26% w kapitale zakładowym. Restata Investments Limited posiada obecnie 8.053.200 zł akcji serii B oraz 3.500.800 akcji serii D co stanowi łącznie 11.554.000 akcji i łącznie daje prawo do wykonywania 9,92 % głosów na WZA CFI Holding S.A. i stanowi 9,92 % udziału w kapitale zakładowym. (*Raport bieżący 51/2017*)

- Pawła Kopania poinformował o zmianie stanu posiadania akcji. Przed emisją akcji akcjonariusz posiadał 3.800.000 akcji serii B co stanowiło 14,15 % głosów na WZA i 14,15 % udziału w kapitale zakładowym. Obecnie akcjonariusz posiada 3.800.000 sztuk akcji serii B stanowi ok 3,26% głosów na WZA Spółki i ok 3,26 % udziału w kapitale zakładowym. (*Raport bieżący 53/2017*)

W dniu 21 grudnia 2017 roku Zarząd CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu w nawiązaniu do Raportu Bieżącego nr 55/2017 informującego o uchwałach podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w tym do uchwały nr 4 podjętej na tym Zgromadzeniu o podwyższeniu kapitału zakładowego poinformował, iż w dniu dzisiejszym podjął uchwałę o otwarciu subskrypcji akcji serii F. Emitent zamierza doprowadzić do znaczącego zmniejszenia zadłużenia Spółki i możliwie największą redukcję zobowiązań, w tym z tytułu umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 21.12.2014 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 74/2014 z dnia 22.12.2014 roku, oraz zwiększeniu kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie Emitent informuje, iż w związku z powyższym Emitent zawarł w dniu 20 grudnia 2017 roku porozumienia z wierzycielami Emitenta w zakresie przedłużenia do dnia 21 czerwca 2018 roku terminu spłaty wierzytelności powstałej z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej, o czym Emitent informował RB nr 74/2017 z dnia 22.12.2014 roku. (*Raport bieżący 57/2017*)

#### 2.4. Rada Nadzorcza i Zarząd CFI Holding S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017	<ul style="list-style-type: none"><li>• Janusz Teofil Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej</li><li>• Mateusz Albert Jakubowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</li><li>• Rafał Zenon Reczek – Sekretarz Rady Nadzorczej</li><li>• Wojciech Stanisław Łaskiewicz – Członek Rady Nadzorczej</li><li>• Aneta Maria Wodyk – Członek Rady Nadzorczej</li><li>• Grzegorz Andrzej Dębowski – Członek Rady Nadzorczej</li></ul>
---	--

W prezentowanym okresie skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 17 marca 2017 roku Zarząd Spółki CFI Holding S.A. poinformował, że otrzymał oświadczenie o rezygnacji Pani Anny Polak z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. (Raport bieżący 11/2017)

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania	<ul style="list-style-type: none"><li>• Janusz Teofil Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej</li><li>• Rafał Zenon Reczek – Sekretarz Rady Nadzorczej</li><li>• Wojciech Stanisław Łaskiewicz – Członek Rady Nadzorczej</li><li>• Aneta Maria Wodyk – Członek Rady Nadzorczej</li><li>• Grzegorz Andrzej Dębowski – Członek Rady Nadzorczej</li></ul>
--	---

W dniu 6 marca 2018 roku Zarząd Spółki CFI Holding S.A. otrzymał informację, że w dniu 6 marca 2018 roku został odebrany list Pana Mateusza Jakubowskiego datowany na dzień 27 lutego 2018 roku zawierający oświadczenie o rezygnacji Pana Mateusza Jakubowskiego z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

#### 2.5. Zarząd Spółki

W 2017 roku Zarząd Spółki pracował w składzie:

1. Pan Michał Kawczyński – Wiceprezes Zarządu

W dniu 23 lutego 2018 roku Zarząd CFI HOLDING S.A. poinformował, że Wiceprezes Zarządu p. Michał Kawczyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji w zarządzie Emitenta. Powodem złożenia rezygnacji z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu były względy osobiste, w tym zdrowotne. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu przyjęła złożoną rezygnację Wiceprezesa Zarządu Pana Michała Kawczyńskiego oraz powołała na Prezesa Zarządu Emitenta Panią Joannę Feder-Kawczyńską. (Raport bieżący 3/2018). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pracował w składzie:

1. Pani Joanna Feder-Kawczyńska – Prezes Zarządu

W 2017 roku nie zostało wypłacone wynagrodzenie Członkowi Zarządu Jednostki Dominującej.

#### 2.6. Rekompensaty dla osób zarządzających w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

W chwili obecnej Zarząd nie jest zatrudniony w ramach umowy o pracę ani umowy menadżerskiej, w której zawarte byłyby rekompensaty w przypadku zwolnienia lub rezygnacji.

#### 2.7. Prokurenci.

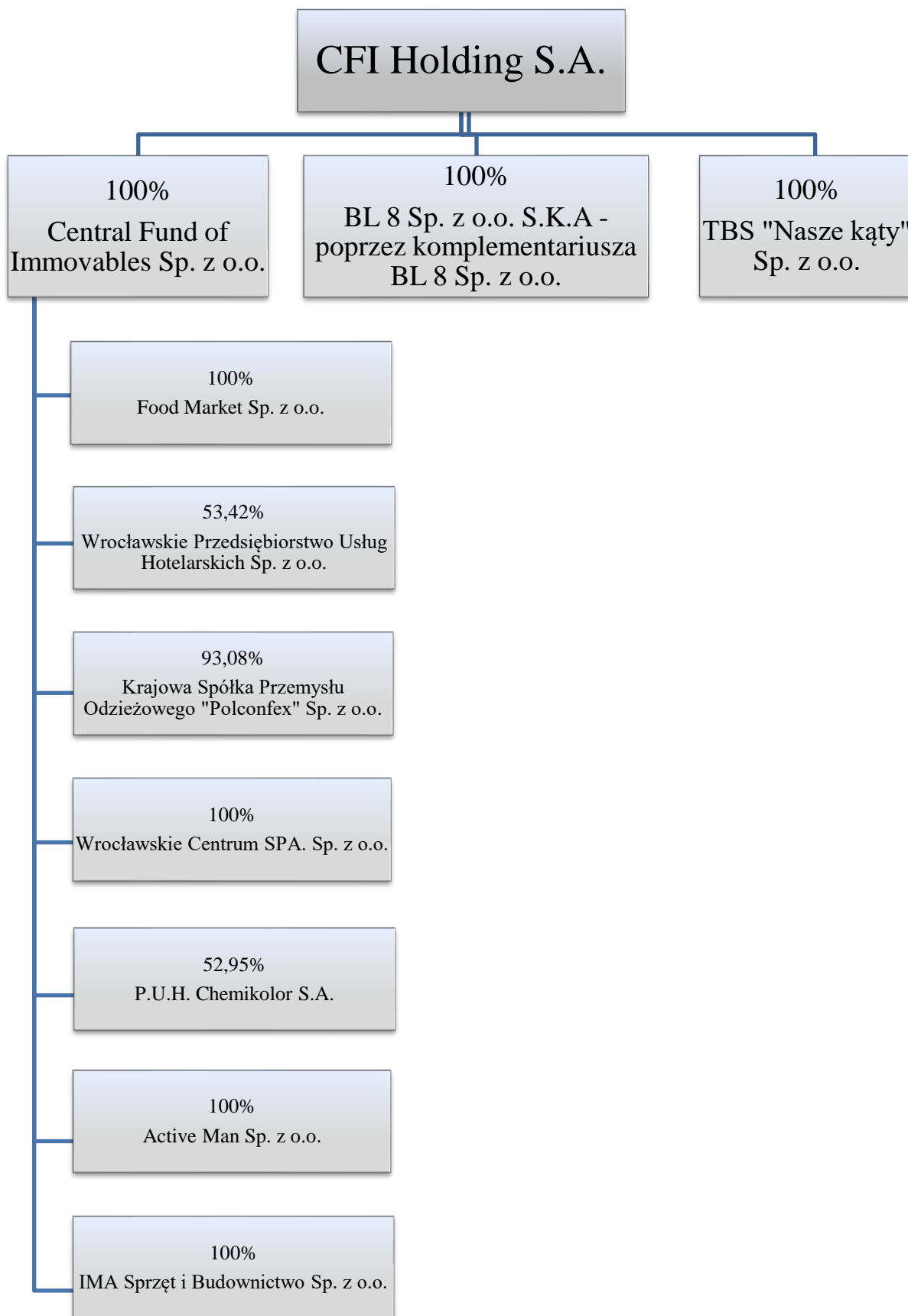
W chwili obecnej Spółka nie posiada prokurentów.

#### 2.8. Podstawowe informacje o spółkach zależnych od CFI HOLDING S.A.

Podmiot dominujący CFI HOLDING S.A. posiada następujące udziały w spółkach:

- 100% udziałów w Towarzystwie Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o., kapitał zakładowy 20.870.500 zł
- 100% udziałów w BL8 Sp. z o.o. S.K.A., kapitał zakładowy 50.000 zł,
- 100% udziałów w Central Fund of Immovables Sp. z o.o., kapitał zakładowy 198.849.000 zł

Schemat grupy kapitałowej CFI Holding S.A. na 31.12.2017r.:





**Jednostki bezpośrednio kontrolowane przez CFI Holding S.A.:****Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.**

Nazwa pełna: Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Spółka z o.o.  
Adres siedziby: 90-312 Łódź, plac Zwycięstwa 2  
Identyfikator NIP: 895-16-79-981  
Numer w KRS: 46817  
Numer REGON: 932067540  
Akt założycielski Rep. A nr 4592/99 z dnia 25.06.1999 r.  
Czas trwania: Nieoznaczony  
Kapitał zakładowy: 20.870.500 zł  
Przedmiot działalności: Wynajem mieszkań i lokali na własny rachunek, działalność usługowa polegająca na zarządzaniu nieruchomościami wspólnymi wspólnot mieszkaniowych, TBS-ów, podmiotów gospodarczych; sprzedaż lokali użytkowych  
Skład Zarządu: Michał Bartczak – Prezes Zarządu (w KRS nie nastąpiła zmiana Prezesa)

**BL8 Sp. z o.o. S.K.A.**

Nazwa pełna: BL8 Sp. z o.o. S.K.A.  
Adres siedziby: 50-055 Wrocław, ul. Teatralna 10-12  
Identyfikator NIP: 895-20-26-732  
Numer w KRS: 493549  
Numer REGON: 022329467  
Akt założycielski Rep. A nr 2356/2013 z dnia 8.10.2013 r.  
Czas trwania: Nieoznaczony  
Kapitał zakładowy: 50.000 zł  
Przedmiot działalności: Działalność deweloperska  
Skład Zarządu: Komplementariusz BL8 Sp. z o.o.  
Prokurenci: Brak

**Central Fund of Immovables Sp z o.o.**

Nazwa pełna: Central Fund of Immovables Sp. z o.o.  
Adres siedziby: 90-322 Łódź, ul. Plac Zwycięstwa 2  
Identyfikator NIP: 7282410591  
Numer w KRS: 39596  
Numer REGON: 472910966  
Akt założycielski Rep. A nr 2764/2001 z dnia 8.06.2001 r.  
Czas trwania: Nieoznaczony  
Kapitał zakładowy: 198.849.000 zł  
Przedmiot działalności: Działalność hotelarska i wynajem nieruchomości komercyjnych  
Skład Zarządu: Joanna Feder-Kawczyńska – Prezes Zarządu  
Michał Hieronim Bartczak – Wiceprezes Zarządu  
Prokurenci: Brak

### 3. Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe CFI HOLDING S.A. w 2017 roku

dane w tys. Zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2017 – 31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 878	658	3 065	722
Koszty działalności operacyjnej	1 373	314	1 564	368
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 505	344	1 344	317
Zysk (strata) brutto	1 483	339	2 228	525
Zysk (strata) netto	2 615	598	1 057	249
Liczba udziałów/akcji w sztukach	53 712 000	53 712 000	116 465 000	116 465 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,05	0,01	0,01	0,002

<b>BILANS</b>				
Aktywa trwałe	875 535	197 906	883 045	211 716
Aktywa obrotowe	8 848	2 000	7 693	1 844
Kapitał własny	27 061	6 200	59 493	14 264
Zobowiązania docelowo przeznaczone na kapitał	800 000	180 832	798 250	191 385
Zobowiązania długoterminowe	8 577	1 965	24 368	5 842
Zobowiązania krótkoterminowe	48 747	11 168	8 627	2 068
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,5	0,12	0,51	0,12

<b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-64	-15	-99	-23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	113	26	-7 895	-1 860
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	7 741	1 824

1. ] 20.870.500 zł
2. 100% udziałów w BL8 Sp. z o.o. S.K.A., kapitał zakładowy 50.000 zł
3. 100% udziałów w Central Fund of Immovables Sp. z o.o., kapitał zakładowy 198.849.000 zł

Informacje szczegółowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 33 sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2017 do 31-12-2017 r. Między jednostkami powiązanymi nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż warunki rynkowe.

### 5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W prezentowanym okresie Jednostka nie zaciągała nowych kredytów.

Jednostka posiada kredyty Bankach:

- Getin Noble Bank S.A. w wysokości ok. 8 mln zł. Kredyt spłacany jest regularnie, bez opóźnień.
- BPS S.A. w wysokości 808 tys. zł. Jest zobowiązaniem spornym. Z uwagi na fakt wejścia kredytu do układu z wierzycielami. Na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie posiada informacji od Banku o prawidłowym rozliczeniu swojego zobowiązania wyemitowanymi papierami wartościowymi zatwierdzonymi przez Sąd – konwersja długu na kapitał.

**6. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim.**

**Gwarancje**

Brak

**Poręczenia**

Brak.

**7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

**Sprawy z powództwa Emitenta:**

1. Sprawa o zapłatę kwoty 922.685,60 zł przeciwko Bogdanowi Ludkowskiemu z tytułu zapłaty za sprzedaną wierzytelność w stosunku do Spółki Intakt Sp. z o.o. z siedzibą w Łagiewnikach. Sprawa rozpoznawana przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu X Wydziałem Gospodarczym. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym.
2. Sprawa o zapłatę kwoty 2.734.996,00 zł przeciwko Bogdanowi Ludkowskiemu, rozpoznawana w I instancji przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu X Wydziałem Gospodarczym. Emitent dochodzi w rzeczonym postępowaniu zapłaty za roboty budowlane wykonane na rzecz pozwanego w ramach inwestycji realizowanej w Mirkowie Starym, za które pozwany do dnia dzisiejszego nie zapłacił. Postępowanie rozpoznawane jest przed Sądem I instancji.
3. Sprawa o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego w postaci bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (dalej BPS) w dniu 19.03.2013 r. o numerze 68/2013, zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 09.07.2013 roku postanowieniem o nadaniu klauzuli wykonalności Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu na podstawie którego, BPS skierował egzekucję do majątku Emitenta, rozpoznawana przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu.

Emitent kwestionuje podstawy działań egzekucyjnych BPS wskazując, że ich podstawą jest tytuł egzekucyjny obejmujący wierzytelności, powstałe przed ogłoszeniem upadłości Emitenta w roku 2012, zabezpieczone hipotekami ustanowionymi na mieniu Emitenta oraz osób trzecich. Jeżeli więc układ z mocy przepisu art. 273 ust. 2 ustawy prawo upadłościowe (w brzmieniu obowiązującym w latach 2012-2013), nie obejmuje jedynie wierzytelności zabezpieczonych rzeczowo w części znajdującej pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia, natomiast pozostałe wierzytelności BPS, zostały w konsekwencji zawartego z wierzycielami układu, skonwertowane na akcje Emitenta, to w tej sytuacji, BPS może jedynie podejmować działania zmierzające do zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia, a nie całego majątku Emitenta. W przeciwnym wypadku, prowadziłyby to do obejścia przepisów prawa upadłościowego. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**8. Opis istotnych czynników ryzyka.**

Podstawowe czynniki ryzyka postrzegane przez Zarząd są następujące:

**Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej**

Na realizację założonych celów strategicznych i osiągane przez Spółkę wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Spółki. Do tych czynników zaliczyć można: inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej w Europie i na świecie, wzrost produktu krajowego brutto, politykę podatkową, wzrost stóp procentowych, politykę państwa w zakresie rynku budowlanego w tym szczególnie budownictwa mieszkaniowego, dostępność kredytów dla przedsiębiorców i osób fizycznych.

**Ryzyko związane z uzależnieniem od koniunktury na rynku budowlanym**

Działalność Spółki jest ściśle uzależniona od koniunktury panującej na rynku budowlanym, która związana jest z polityką władz państwowych. Również polityka banków ograniczająca dostęp do kredytów nie tylko dla deweloperów, ale również dla osób fizycznych poprzez podnoszenie kryteriów określających zdolność kredytową, w sposób istotny wpływa na rozwój sektora budowlanego.

Znaczącą przeszkodą dla Spółki jest też powszechnie stosowana przez inwestorów wykorzystujących środki publiczne praktyka konstruowania specyfikacji przetargowych na roboty budowlane o średniej i znacznej wartości w taki sposób aby promować przedstawicielstwa globalnych firm zagranicznych, skutecznie eliminując w ten sposób z ubiegania się o zamówienia publiczne krajowe podmioty. Kształt specyfikacji zamówień publicznych, w których jedynym kryterium wyboru oferenta jest cena, powoduje, że bardzo często przetargi wygrywają firmy niewiarygodne oferujące najniższą cenę, często nierealną. Poziom oferowanej ceny na poziomie kosztów materiałowych wyraźnie wskazuje, że realizacja kontraktu skutkować będzie niezapłaceniem podwykonawcom i dostawcom lub zatrudnianiem pracowników w sposób omijający wymagane prawem daniny publiczne.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Segment rynku, na którym działa Spółka obsługiwany jest przez dużą liczbę podmiotów gospodarczych. Od początku lat 90-tych nastąpił proces restrukturyzacji krajowego rynku usług budowlanych polegający z jednej strony na powstaniu małych firm świadczących usługi o niskim stopniu jakości, z drugiej zaś strony na tworzeniu silnych grup kapitałowych uczestniczących w przedsięwzięciach dużych i skomplikowanych, wykonujących usługi kompleksowe. Pod względem cenowym Spółce trudno jest konkurować z małymi firmami oraz z dużymi grupami kapitałowymi korzystającymi z ekonomii skali. W przetargach na kontrakty o niewielkiej wartości Spółka może przegrywać z firmami małymi, które są w stanie zaoferować znacznie niższe pułapy cenowe, natomiast przy przetargach na roboty o bardzo dużej wartości Spółka nie jest wręcz w stanie samodzielnie sprostać warunkom stawianym przez oferujących, co automatycznie eliminuje Spółkę. Na obecnym etapie rozwoju firmy i całej Grupy „naturalnym” i podstawowym obszarem zainteresowania Spółki są przetargi oraz umowy na roboty o średniej, najczęściej kilkumilionowej wartości. Niestety powszechnie stosowana jest przez inwestorów wykorzystujących środki publiczne praktyka konstruowania specyfikacji przetargowych na roboty budowlane w taki sposób aby promować przedstawicielstwa globalnych firm zagranicznych, skutecznie eliminując w ten sposób krajowe podmioty z ubiegania się o zamówienia publiczne.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od dominującego odbiorcy**

W prezentowanym okresie strategicznymi odbiorcami CFI HOLDING SA są spółki zależne, dlatego też poziom ryzyka spółki dominującej opiera się na ryzyku sektorów, w jakich działają te podmioty.

### **Ryzyko powstania zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji**

Spółka dominująca działająca w sektorze budowlanym zaciągała zobowiązania z tytułu gwarancji poprzez zatrzymanie płatności części zobowiązań dla podwykonawców (zapisy umowne). Gwarancje te stanowiły zabezpieczenie wykonania robót. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku udzielonych zostało ok. 102,6 tys. zł gwarancji .

### **Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi**

Aktualna sytuacja dotycząca zaciągniętych przez Spółkę kredytów została opisana w punkcie 11.

## **9. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji**

W 2017 roku miały miejsce następujące emisje akcji:

- W dniu 31 lipca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o zakończeniu subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii C. W związku z powyższym Emitent przekazał informację dotyczącą zakończenia subskrypcji akcji zwykłych na

okaziciela serii C w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostały objęte 2.752.200 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

- W dniu 8 września 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 28 232 100,00 zł oraz o zmianie statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego było wynikiem objęcia akcji serii C.

- W dniu 16 września 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o zakończeniu subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii D, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 z dnia 28 kwietnia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, związanej z tym zmiany Statutu Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji nowych akcji emisji serii D oraz wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostały objęte 60.000.800 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

- W dniu 20 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 58.232.500 zł oraz o zmianie statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego było wynikiem objęcia akcji serii D.

- Aktualna wysokość i struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 58.232.500 zł i dzieli się na: 116.465.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 1) 27.523.000 akcji serii A;
- 2) 26.189.000 akcji serii B
- 3) 2.752.200 akcji serii C
- 4) 60.000.800 akcji serii D

Aktualna liczba głosów wynosi w kapitale Spółki wynosi 116.465.000.

- W dniu 21 grudnia 2017 roku Zarząd CFI Holding S.A. podjął uchwałę o otwarciu subskrypcji akcji serii F. Emitent zamierza doprowadzić do znaczącego zmniejszenia zadłużenia Spółki i możliwie największą redukcję zobowiązań, w tym z tytułu umowy sprzedaży udziałów oraz zwiększeniu kapitału zakładowego Spółki.

#### 10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie w 2017 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany okres.

CFI HOLDING S.A. nie publikował prognozy wyników dotyczących 2017 roku.

#### 11. Zarządzanie zasobami finansowymi

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2017
<b>I.Pasywa razem</b>	<b>884 384</b>	<b>890 738</b>
<b>II.Kapitał własny, w tym:</b>	<b>27 061</b>	<b>59 493</b>
1.Kapitał podstawowy	26 856	58 232
2.Pozostały kapitał	21 442	24 056
4.Zyski (straty) z lat ubiegłych	-22 147	-22 147
5.Zysk (strata) netto okresu bieżącego	2 615	1 057
<b>III. Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>8 848</b>	<b>7 693</b>
1.Zapasy	1 005	1 468
2.Należności krótkoterminowe	7 563	6 202

Struktura zobowiązań CFI HOLDING S.A. ( w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2017
<b>I. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>57 324</b>	<b>32 920</b>
1.Rezerwy na zobowiązania	2 252	-

2.Zobowiązania długoterminowe, w tym:	8 577	24 368
<i>oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	8 436	8 412
<i>pozostałe zobowiązania</i>	-	15 881
3.Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	48 747	8 627
<i>oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	2 134	2 166
<i>pozostałe zobowiązania</i>	44 242	6 372
4.Rozliczenia międzyokresowe	119	88

Poniższa tabela przedstawia zmiany struktury finansowania działalności oraz płynność finansową CFI HOLDING S.A.:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2017
1.Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,06	0,04
2.Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,12	0,55
3.Wskaźnik płynności I stopnia	0,18	0,89
4.Wskaźnik płynności II stopnia	0,16	0,72
5.Wskaźnik płynności III stopnia	0,01	0,003

1. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem
2. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitały własne
3. aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- 4.(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
- 5.(aktywa obrotowe-zapasy-należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe

Sytuacja jednostki dominującej w porównaniu do roku 2016 uległa poprawie pod względem zadłużenia i płynności. Jedynie wskaźnik płynności natychmiastowej uległ pogorszeniu.

W związku z poprawiającą się sytuacją finansową Emitenta zamierzenia inwestycyjne na 2018 roku zostaną sfinansowane z wypracowanych środków własnych. Przychody jakie jednostka jest w stanie wypracować są zaprezentowane są w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie nr 21. Zarząd nie planuje zwiększenia zatrudnienia w jednostce, tym samym poziom kosztów nie powinien istotnie się zmienić.

## 12. Ocena czynników nietypowych i zdarzeń mających wpływ na wynik.

Spółka w związku ze specyfiką swojej działalności koncentruje się głównie na wsparciu jednostek zależnych w zakresie właściwego wykorzystania posiadanych aktywów.

## 13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w związku z intensywnym planowym rozwojem spółek zależnych, rozwój jednostki będzie koncentrować się na wsparciu operacyjnym grupy kapitałowej oraz pozyskaniu kapitałów własnych.

## 14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Nie miały miejsca zmiany zasad zarządzania Spółką w prezentowanym roku.

## 15. Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Emitentem.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Pani Joanna Feder-Kawczyńska nie posiada akcji.

## 16. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 21 grudnia 2017 roku Zarząd CFI Holding S.A podjął uchwałę o otwarciu subskrypcji akcji serii F. Emitent zamierza doprowadzić do znaczącego zmniejszenia zadłużenia Spółki i możliwie największą redukcję zobowiązań, w tym z tytułu umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 21.12.2014 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 74/2014 z dnia 22.12.2014 roku, oraz zwiększeniu kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie Emitent poinformował, iż

zawarł w dniu 20 grudnia 2017 roku porozumienia z wierzycielami Emitenta w zakresie przedłużenia do dnia 21 czerwca 2018 roku terminu spłaty wierzytelności powstałej z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 1.600.000.000 i nie więcej niż 3.000.000.000 nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,31zł każda.

**17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółce nie występuje system kontroli programu akcji pracowniczych.

**18. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2017 rok.**

Umowa dotycząca przeglądu i badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. została zawarta z PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp. K dnia 14.08.2017 roku. Wynagrodzenie audytora zostało ustalone na kwotę 42 tys. zł netto.

**19. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w Jednostkowym Sprawozdani Finansowym w nocie nr 40.

**20. Załączniki**

- załącznik nr 1 – oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

.....  
*Prezes Zarządu*  
Joanna Feder-Kawczyńska

Wrocław, 27 kwietnia 2018 r.