

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDICAL CANNABIS**

za okres rozpoczęty 01 stycznia 2017 r. a zakończony 31 grudnia 2017 r.  
sporządzone według MSR i MSSF

**Warszawa, 30 maja 2018 r.**

## SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
II.	KOMENTARZ DO WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	5
III.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA 2017 ROK .....	5
	1. Opis Grupy .....	5
	2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki .....	6
	3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego .....	6
	4. Wskazanie akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania ...	7
	5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w stosunku do Emitenta .....	7
	6. Stanowisko zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	7
	7. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej .....	7
	8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału .....	7
	9. Informacje na temat podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka dla rozwoju i funkcjonowania Grupy ...	7
	10. Informacje o udzieleniu przez spółki Grupy kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	9
	11. Informacje o personalnych zmianach w Organach Emitenta .....	9
	12. Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	10
	13. Informacje dotyczące występowania zjawiska cykliczności oraz sezonowości .....	10
	14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	10
	15. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	10
	16. Oświadczenie Zarządu, iż wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz jego wynik finansowy .....	10
	17. Oświadczenie Zarządu, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa .....	11
IV.	AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI .....	11

## I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

### PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w PLN		w EUR	
	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
<b>Aktywa, razem</b>	<b>984 791,20</b>	<b>23 637 545,74</b>	<b>236 110,00</b>	<b>5 343 025,71</b>
Aktywa trwałe razem	7 100,81	17 509 054,37	1 702,46	3 957 742,85
Aktywa obrotowe razem	977 690,39	6 128 491,37	234 407,54	1 385 282,86
<b>Pasywa razem</b>	<b>984 791,20</b>	<b>23 637 545,74</b>	<b>236 110,00</b>	<b>5 343 025,71</b>
Kapitał własny	760 038,79	13 283 355,80	182 224,17	3 002 566,86
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	1 776,72	184 907,34	425,98	41 796,42
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	222 975,69	10 169 282,60	53 459,85	2 298 662,43

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2017r. - 4,1709 EUR/PLN.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na dzień 31.12.2016 r. - 4,4240 EUR/PLN.

### PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w PLN		w EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-91 890,45	-32 670,63	-21 648,28	-7 466,38
Zysk (strata) brutto	-13 144 557,13	-57 151,10	-3 096 698,74	-13 061,02
Zysk (strata) netto	-12 961 284,50	-233 944,79	-3 053 521,92	-53 464,54
Liczba akcji (w szt.)	200 000 000,00	195 141 363	200 000 000,00	195 141 363
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,06	0,00	-0,02	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,06	0,00	-0,02	0,00

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na dany dzień – 4,2447 EUR/PLN

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na dany dzień - 4,3757 EUR/PLN

#### PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w PLN		w EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 722,97	-111 546,79	-7 944,72	-25 492,33
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-33 722,97	-111 546,79	-7 944,72	-25 492,33
E. Środki pieniężne na początek okresu	34 656,31	146 203,10	7 833,70	34 307,90
F. Środki pieniężne na koniec okresu	933,34	34 656,31	223,77	7 833,70

Do przeliczenia danych sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. przyjęto niżej opisane kursy EUR:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na dany dzień - 4,2447 EUR/PLN,
- do obliczenia danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 r. - 4,4240 EUR/PLN,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2017 r. - 4,1709 EUR/PLN.

Do przeliczenia danych sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. przyjęto niżej opisane kursy EUR:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na dany dzień - 4,3757 EUR/PLN,
- do obliczenia danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2015 r. - 4,2615 EUR/PLN,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 r. - 4,4240 EUR/PLN.

## II. KOMENTARZ DO WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

W związku z trudną sytuacją Emitenta w 2015 roku, Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2015 r. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 18 maja 2016 r. wierzyciele przegłosowali przyjęcie układu na zasadach zaproponowanych przez Zarząd tj. zamiana ogółu zobowiązań na akcje Spółki, a w dniu 21 grudnia 2016 roku, nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego powstałego w wyniku realizacji układu. Dzięki tym działaniom w sposób zasadniczy zmieniła się sytuacja ekonomiczna zarówno Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej. Spółka została uwolniona z ciężącego jej zadłużenia i powstała możliwość zewnętrznego pozyskania środków finansowych na działalność Spółki tj. np. z banków, instytucji finansowych lub od inwestorów prywatnych. Emitent działał jako spółka holdingowa, gdzie głównym aktywem były nieruchomości posiadane przez spółkę zależną Kolgard-Oil sp. z o.o. Po ponownym przeanalizowaniu potencjału ekonomicznego tej spółki i jej majątku, Emitent podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów – umowa sprzedaży została zawarta w dniu 31 października 2017 r. za cenę 0,5 mln PLN. Cena sprzedaży wynika z faktu, iż jedynym aktywem Kolgard-Oil sp. z o.o. była nieruchomość położona w Kutnie, przy czym wartość ujawnionych obciążeń hipotecznych przekraczała wartość tej nieruchomości. Spółka Kolgard – Oil sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym nie wykazała przychodów z działalności operacyjnej. Emitent podjął również decyzję o dokonaniu w niniejszym sprawozdaniu odpisów aktualizujących na pełną kwotę należności od spółki Kolgard –Oil sp. z o.o. Powyższa transakcja ma decydujący wpływ na wyniki finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 r. Na dzień bilansowy Emitent nie posiadał podmiotów zależnych ani stowarzyszonych. W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy prowadziły działalność w bardzo ograniczonym zakresie. Emitent uzyskał jedynie przychody odsetkowe i ponosił wyłącznie niezbędne koszty. Emitent dokonał również niewielkiego podniesienia kapitału podstawowego w kwocie 194.345,48 PLN tj. o 2,5%.

Powyższe znalazło odzwierciedlenie w wynikach Grupy Kapitałowej:

- suma bilansowa na dzień sprawozdawczy wynosiła 0,98 mln PLN w stosunku do 23,6 mln PLN w okresie porównywalnym, przy czym z uwagi na przeprowadzone postępowanie układowe w Spółce Dominującej, poziom zobowiązań jest bardzo niski, stanowią one 22,8% sumy bilansowej; główną pozycję aktywów są natomiast aktywa obrotowe, które stanowią 99,3% sumy bilansowej;
- kapitały własne Grupy obniżyły się z 13,3 mln PLN do 0,76 mln PLN co wynika ze straty wykazanej w okresie sprawozdawczym;
- Grupa nie wykazała przychodów operacyjnych, Grupa wykazała stratę netto w kwocie 12,96 mln PLN w stosunku do straty 0,2 mln PLN w okresie porównywalnym. Strata wynika z transakcji o których mowa powyżej tj. straty ze zbycia udziałów w spółce zależnej oraz z dokonanych odpisów aktualizujących na należności od spółki Kolgard-Oil sp. z o.o.

## III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA 2017 ROK

### 1. Opis Grupy

Spółką Dominującą w okresie objętym konsolidacją był Emitent tj. MEDICAL CANNABIS S.A.

Siedzibą Spółki Dominującej jest miasto stołeczne Warszawa.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267611.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Adres siedziby spółki: 00-761 Warszawa, ul. Belwederska 23.

Podstawowa działalność wg PKD: 4651 Z – Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania

W roku sprawozdawczym 2017, w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 października Emitent był spółką dominującą w stosunku do spółki Kolgard-Oil sp. z o.o. Konsolidacja sprawozdań za ten okres została przeprowadzona metodą pełną.

Informacja o spółce Kolgard – Oil sp. z o.o.:

Siedziba: Zielonka 05-220, ul. Podleśna 7

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka jest zarejestrowana pod nr KRS 0000071437.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Prezentowany roczny raport finansowy został sporządzony za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające zostały podane w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

Odpowiedzialność za sporządzanie sprawozdania finansowego ponosi Zarząd Spółki Dominującej. Sprawozdanie finansowe, przygotowywane jest zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki, a następnie jest ono ostatecznie kontrolowane przez Zarząd Emitenta. Sprawozdanie finansowe poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego przez Zgromadzenie Wspólników.

W Spółce została ustanowiona kontrola funkcjonalna, która zdaniem Zarządu w pełni zaspakaja zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

## **2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki**

Emitent w okresie sprawozdawczym zbył wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Kolgard – Oil sp. z o.o., które stanowiły główną pozycję aktywów Grupy. Transakcja miała również istotne znaczenia dla poziomu zobowiązań wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym – które w związku ze zbyciem udziałów obniżyły się o ponad 90%. Emitent pierwotnie planował oprzeć swoją działalność o aktywa posiadane przez tę spółkę zależną. Decyzja o zbyciu udziałów została podjęta po ponownej weryfikacji potencjału ekonomicznego tej spółki i jej majątku. W związku z transakcją, na dzień bilansowy Emitent nie posiadał spółek zależnych ani stowarzyszonych. Emitent w bieżącym roku kalendarzowym zamierza rozpocząć działalność operacyjną w nowym dla siebie obszarze. Ostateczna decyzja w tym zakresie zostanie podjęta po zakończeniu analizy potencjalnych kierunków długoterminowej działalności, przy uwzględnieniu dostępnych zasobów.

## **3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, osoby nadzorujące oraz zarządzające, nie posiadają i nie posiadały w okresie sprawozdawczym oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcji Spółki.

**4. Wskazanie akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu kształtuje się jak poniżej:

- Calatrava Capital Fund (CY) LTD - 48.015.565 akcji co stanowi 24,00% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- RX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 80.685.955 akcji co stanowi 40,34% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Max Media Cable S.C. Artur Obielecki, Ewa Janicka – 11.927.275 akcji co stanowi 5,96% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w stosunku do Emitenta**

Spółka nie była na dzień bilansowy i nie jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stroną jakichkolwiek postępowań.

**6. Stanowisko zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Grupa nie publikowała prognoz finansowych.

**7. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej**

Wszystkie istotne informacje zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu oraz w sprawozdaniu finansowym Spółki, sprawozdania te tworzą całość i należy je analizować łącznie.

**8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału**

Najistotniejsze znaczenie dla wyników osiąganych przez Emitenta w okresie najbliższych miesięcy, będzie miało podjęcie ostatecznej decyzji co do długoterminowego kierunku rozwoju Spółki i konkretne działania podjęte w celu realizacji przyjętych założeń.

**9. Informacje na temat podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka dla rozwoju i funkcjonowania Grupy**

Opisane poniżej czynniki ryzyka według oceny Emitenta wyczerpują znane i przewidywane zagrożenia na dzień sporządzenia Sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia (np. wynikające z uwarunkowań losowych), jak również może ulec zmianie ranga ryzyka dla działalności Spółki i Grupy (w przypadku nabycia podmiotów zależnych lub stowarzyszonych).

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się oceną ich ważności dla Emitenta.

### **Ryzyko kursu walutowego**

Działalność Spółki skoncentrowana jest obecnie na rynku krajowym, a transakcje przeprowadzane są w PLN. W Spółce nie występuje istotny wpływ zmiany kursu walutowego na wyniki i kapitały prezentowane w sprawozdaniu finansowym, z tego też względu nie zaprezentowano analizy wrażliwości na ten czynnik ryzyka.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania**

W Polsce relatywnie często dokonywane są zmiany przepisów prawa podatkowego, co podnosi ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Spółki oraz jej klientów, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Dodatkowo w związku z niejednołitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się czynnik ryzyka obciążenia dodatkowymi kosztami w przypadku przyjęcia przez Spółkę odmiennej interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców nie występuje Spółce.

Zgodnie z polityką zarządu należności wątpliwe co do ich spłaty podlegają odpisowi aktualizacyjnemu, co w konsekwencji może mieć swoje odzwierciedlenie w wyniku finansowym. Z racji dokonywanych transakcji o wysokim nominale istnieje ryzyko, że w krótkiej perspektywie czasowej poszczególni odbiorcy mogą mieć istotniejsze znaczenie w całej strukturze odbiorców, jednakże w długiej perspektywie nie występuje uzależnienie od głównych odbiorców.

W związku z przeprowadzaniem transakcji z nierezidentami, trudniejsza jest weryfikacja finansowa takich podmiotów.

### **Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Spółka może być narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ korzysta z finansowania zewnętrznego, którego koszt może być oparty zarówno o stałe jak i zmienne stopy procentowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań opartych na zmiennych stopach procentowych.

### **Ryzyko związane z ewentualną utratą płynności finansowej**

Poprzez ryzyko płynności finansowej rozumie się utratę zdolności spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Spółka może być narażona na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Celem procesu zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilizacji finansowej Spółki, a podstawowym narzędziem ograniczającym powyższe ryzyko jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów, oraz bieżąca analiza terminowości spłaty zobowiązań przez kontrahentów wobec Spółki. Obecnie Spółka finansuje swoją działalność środkami własnymi oraz kredytem kupieckim.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków finansowych wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o akceptowalnej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**



Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe wpływają niezależne czynniki makroekonomiczne. Im lepsza koniunktura tym większy popyt na usługi i produkty. Osłabienie koniunktury gospodarczej może wpłynąć na ograniczenie inwestycji i popytu, a w efekcie także przełożyć się niekorzystnie na wycenę jej aktywów finansowych oraz koszt pozyskania finansowania zewnętrznego. Z tym rodzajem ryzyka powiązane jest również ryzyko zmiany kursów notowanych aktywów finansowych.

#### **10. Informacje o udzieleniu przez spółki Grupy kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie udzielały kredytów, pożyczek lub gwarancji.

#### **11. Informacje o personalnych zmianach w Organach Emitenta**

##### **Zarząd:**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Jacek Makowiecki – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do Zarządu Spółki

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- ze skutkiem na dzień 14 lipca 2017 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Pan Wojciech Skiba - Prezesa Zarządu Spółki.
- w dniu 2 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza oddelegowała swojego członka Pana Jacka Makowieckiego do Zarządu Spółki na okres do dnia 1 listopada 2017 r.
- W dniu 28 maja 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o oddelegowaniu Pana Jacka Makowieckiego do Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy tj. do dnia 28 sierpnia 2018 r.

##### **Rada Nadzorcza:**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Jacek Makowiecki Przewodniczący RN
- Dariusz Zych Wiceprzewodniczący RN
- Michał Kwiatkowski Członek RN
- Jacek Szymański Członek RN
- Jarosław Zdun Członek RN

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Tomasz Pańczyk w dniu 18 stycznia 2017 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 25 stycznia 2017 r.
- Pani Katarzyna Kozłowska w dniu 23 stycznia 2017 r. złożyła rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 24 stycznia 2017 r.
- Pani Agnieszka Szymańska w dniu 26 stycznia złożyła rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na ten dzień.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami z dnia 17 lutego 2017 r. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pan Jacek Makowiecki, Pan Dariusz Zych, Pan Piotr Gośliński, Pan Jacek Szymański, Pan Jarosław Zdun.
- Pan Piotr Gośliński z dniem 19 października 2017 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami z dnia 27 listopada 2017 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Michała Kwiatkowskiego.

## **12. Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotem powiązany.

## **13. Informacje dotyczące występowania zjawiska cykliczności oraz sezonowości**

Nie występuje.

## **14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 17 sierpnia 2017 r. Emitent zgodnie z Uchwałą numer 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2017 roku, dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 194.345,48 PLN (słownie złotych: sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści pięć 48/100), tj. z kwoty 7.805.654,52 PLN (słownie złotych: siedem milionów osiemset pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery 52/100) do kwoty 8.000.000,00 PLN (słownie złotych: osiem milionów 00/100), poprzez emisję 4.858.637 (słownie: cztery miliony osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset trzydzieści siedem) nowych, nieuprzywilejowanych akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,04 PLN (słownie: cztery grosze) każda. Rejestracja akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 29 września 2017 r.

## **15. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

Nie dotyczy

## **16. Oświadczenie Zarządu, iż wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz jego wynik finansowy**

Zarząd Spółki w składzie Jacek Makowiecki – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do Zarządu Spółki oświadcza, że Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad wyceny aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego obowiązujących na dzień bilansowy zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz określonymi w powyższej ustawie zasadami rachunkowości. Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, Sprawozdanie zarządu odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Zarząd Spółki oświadcza również, iż sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

#### 17. Oświadczenie Zarządu, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa

Zarząd Spółki w składzie Jacek Makowiecki – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do Zarządu Spółki oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania niniejszego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie Zarząd Spółki pragnie poinformować, iż biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełnili wszystkie warunki dotyczące wydania bezstronnego oraz niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmiotem uprawnionym do zbadania sprawozdania finansowego Spółki jest EUREKA AUDITING sp. z o.o. podmiot wybrany zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 1 z dnia 28 maja 2018 r. Podmiot ten wykonuje badanie sprawozdań finansowych za rok 2017 oraz 2018. Emitent nie współpracował wcześniej z EUREKA AUDITING sp. z o.o.

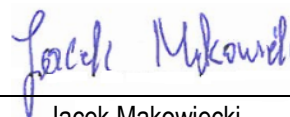
Wynagrodzenie z tytułu zbadania jednostkowego sprawozdania za 2017 r. wynosi 4.000,00 PLN netto.

Wynagrodzenie z tytułu zbadania skonsolidowanego sprawozdania za 2017 r. wynosi 4.000,00 PLN netto.

#### IV. AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2017 rok, zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w jego siedzibie, w dniu: 30 maja 2018 roku.

Zarząd Spółki



---

Jacek Makowiecki  
Członek RN oddelegowany  
Do Zarządu Spółki

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.