



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
CFI HOLDING S.A.**

**ZA OKRES
01.01.2014r. – 31.12.2014r.**

Wrocław, marzec 2015 r.

SPIS TREŚCI:

1. Wprowadzenie do sprawozdania	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
2.1. Dane rejestracyjne i adresowe podmiotu dominującego	3
2.2. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych z innymi podmiotami	4
2.3. Podstawowe informacje o spółkach zależnych	5
2.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej	6
2.5. Kapitał zakładowy podmiotu dominującego	8
2.6. Rada Nadzorcza	26
2.7. Zarząd	27
2.8. Rekompensaty dla osób zarządzających w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny	29
3. Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2014 r.	29
4. Charakterystyka działalności w roku 2014 roku	31
6. Budowy o największym poziomie przerobu w roku 2014 roku	32
7. Najważniejsi dostawcy w roku 2014 roku	33
8. Zawarte znaczące umowy i umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	33
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	35
11. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	35
12. Sprawy sądowe	36
13. Istotne czynniki ryzyka	37
14. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji	39
15. Informacja dotycząca prognozy wyników	39
16. Zarządzanie zasobami finansowymi	40
17. Ocena czynników nietypowych i zdarzeń mających wpływ na wynik	41
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności	42
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej	42
20. Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji CFI HOLDING SA będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających	43
21. Informacje o znanych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	43
22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	44
23. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych, wynagrodzeniu za przegląd skonsolidowanego sprawozdania za rok 2014	44

1. Wprowadzenie do sprawozdania

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CFI HOLDING za 2014 rok zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz 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 Grupie Kapitałowej

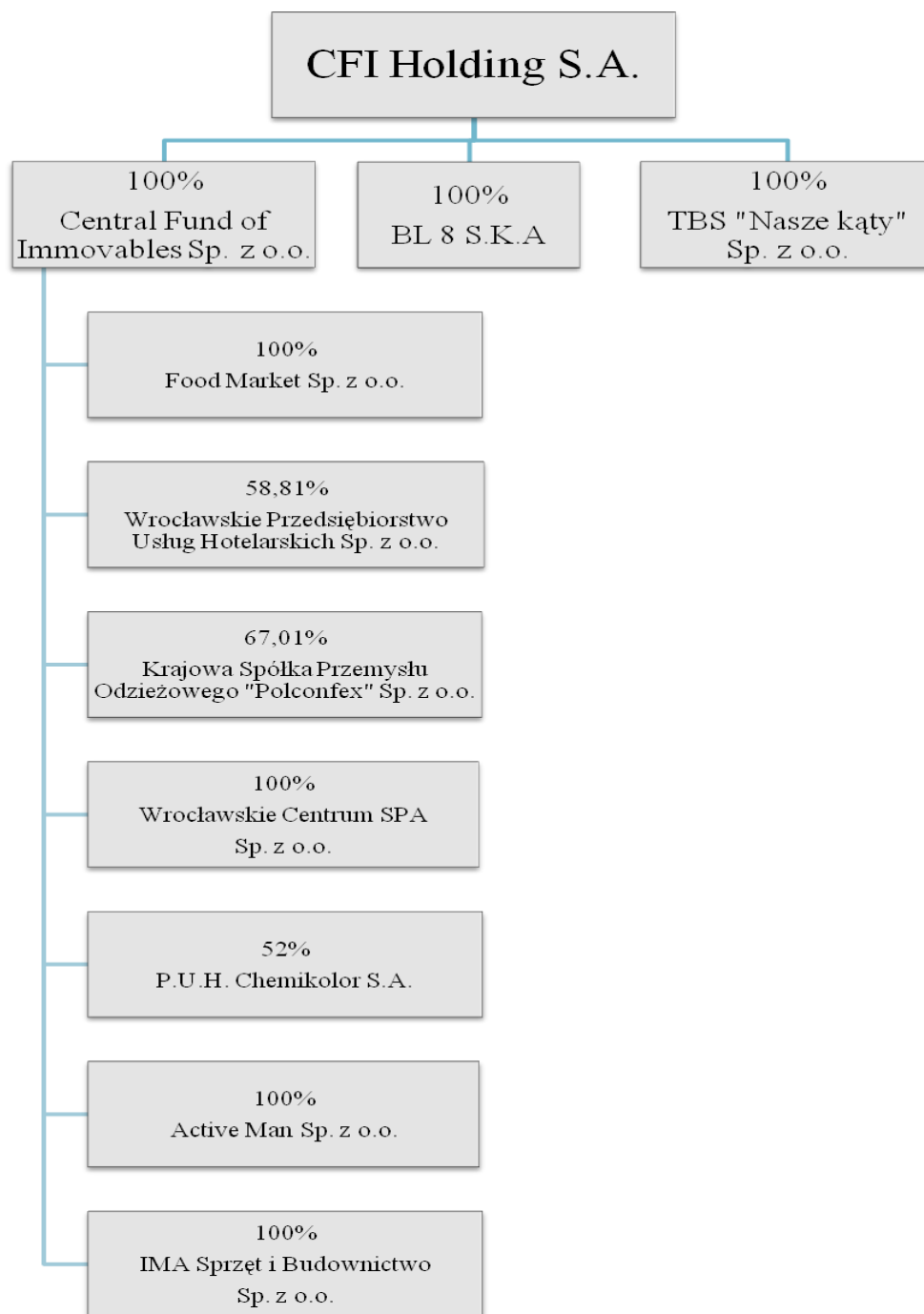
2.1. Dane rejestracyjne i adresowe podmiotu dominującego

Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej działa pod nazwą CFI HOLDING Spółka Akcyjna (nazwa skrócona CFI HOLDING S.A.) i jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000292030. Podmiot dominujący powstał w wyniku podjętej w dniu 27 września 2007 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie przekształcenia INTAKUS – BART Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 31 października 2007 roku, powstały w wyniku przekształcenia nowy podmiot, INTAKUS S.A. został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. 6 marca 2015 roku zmieniła się nazwa spółki z INTAKUS S.A. na CFI Holding S.A.

Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu przy ul. Teatralnej. Biura Zarządu znajdują 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

2.2. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych z innymi podmiotami

Schemat Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A.



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

1. 100% udziałów w Towarzystwie Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o., kapitał zakładowy 20 870,5 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 154.687.000 zł

Jednostki pośrednio kontrolowane przez CFI Holding S.A. na dzień 31.12.2014 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014
1.	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność hotelarska	58,81
2.	Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o.	Wrocław	działalność w sektorze usług rekreacji, sportu oraz usług medycznych	100
3.	Chemikolor S.A.	Łódź	Działalność handlowa, sektor chemiczny	52
4.	Polconfex Sp z o.o	Łódź	Działalność handlowa, sektor odzieżowy	67,01
5.	IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o.	Wrocław	Wynajem maszyn budowlanych	100
6.	Active Man Sp z o.o.	Łódź	Działalność w sektorze usług rekreacji i sportu	100
7.	Food Market Sp z o.o.	Łódź	Działalność gastronomiczna	100

Jednostki stowarzyszone z CFI Holding S.A.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014
1.	IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o.	Wrocław	Wynajem maszyn budowlanych	20

2.3. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

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 Kawczyński – Prezes Zarządu
Andrzej Witkowski - Członek Zarządu

Prokurenci: Brak

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

Nazwa pełna: BL8 Sp. z o.o. S.K.A.
Adres siedziby: 51-112 Wrocław, ul. Jugosłowiańska 65D
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: 154.687.000 zł
Przedmiot działalności: Wynajem nieruchomości
Skład Zarządu: Joanna Feder Kawczyńska – Prezes Zarządu
Prokurenci: Brak

2.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest szeroko pojęta sfera budownictwa i mieszkalnictwa. Podmioty wchodzące w skład Grupy specjalizują się w poszczególnych dziedzinach i zakresach działania. Profil działalności spółki wiodącej CFI HOLDING S.A. obejmuje całość zagadnień związanych z procesem budowlanym: od projektu, poprzez uzgodnienia i wykonawstwo we wszystkich branżach, po oddanie gotowego obiektu do użytkowania. BL8 Spółka z o.o. S.K.A. specjalizuje się natomiast działalności deweloperskiej.

TBS „Nasze Kąty” Spółka z o.o. jest podmiotem zajmującym się wynajmem i zarządzaniem substancją mieszkaniową i użytkową. Natomiast podstawowa działalność spółki Central Fund of Immovables Sp. z o.o. opiera się na kompleksowej obsłudze klientów, poczynając od wyboru dowolnej i dogodnej lokalizacji posiadanej nieruchomości poprzez jej całkowite bądź częściowe dostosowanie do indywidualnych wymogów, standardów oraz oczekiwań najemców.

System realizacji obiektów budowlanych Grupy Kapitałowej Emitenta opierał się na:

- własnym nadzorze inżynierskim z długoletnim doświadczeniem i pełnymi uprawnieniami;
- własnym zaopatrzeniu materiałowym;
- organizacji placu budowy,
- kompleksowym zaopatrzeniu budowy w sprzęt;
- realizacji robót budowlanych stanu surowego i wykończeniowego, robót instalacyjnych sanitarnych i elektrycznych

CFI HOLDING S.A. świadczy również usługi inwestorstwa zastępczego optymalizując zadania inwestycyjne na zlecenie inwestora od etapu projektowania do uzyskania pozwolenia na użytkowanie i wyboru ewentualnego zarządcy.

Przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest:

- CFI HOLDING S.A. - podmiot dominujący:
 - zarządzanie holdingiem;
 - usługi budowlane;
 - usługi sprzętowe – wynajem maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego;
 - kompletacja dostaw i handel materiałami budowlanymi;
 - inwestorstwo zastępcze;
- Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o. - spółka zależna:
 - wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków;
 - wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych;
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek;
 - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego;
- BL8 Sp. z o.o. S.K.A. - spółka zależna:
 - działalność związana z wnoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;

- Central Fund of Immovables Sp. z o.o. - spółka zależna:
 - wynajem nieruchomości;
 - usługi hotelowe;

Działalność spółek pośrednio kontrolowanych przez CFI Holding S.A. została opisana w tabeli na stronie 4.

Podstawowe źródło przychodów operacyjnych Grupy Kapitałowej stanowią przychody z wynajmu nieruchomości, w systemie TBS, wynajmu nieruchomości komercyjnych, oraz przychody z działalności budowlanej.

2.5. Kapitał zakładowy podmiotu dominującego

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
BL10 sp. z o.o. S.K.A.	brak	90 656	1 813 111	6,75%
ECCO INWESTYCJE Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
GLOB INVESTMENT Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
IDEA Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
Naruwe LTD	brak	195 078	3 901 561	14,53%
Phimage LTD	brak	195 078	3 901 561	14,53%
Pozostali akcjonariusze	brak	361 988	7 239 767	26,96%
RESTATA INVESTMENTS Ltd.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
Razem	x	1 342 800	26 856 000	100%

Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw
BL10 sp. z o.o. S.K.A.	seria B	22 625	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	seria A	68 031	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	90 656	x	x	x
NARUWE LTD	seria B	195 078	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	195 078	x	x	x
PHIMAGE LTD	seria B	195 078	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	195 078	x	x	x
ECCO INWESTYCJE Sp. z o.o.	seria A	125 000	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	125 000	x	x	x
GLOB INVESTMENT Sp. z o.o.	seria A	125 000	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	125 000	x	x	x
IDEA Sp. z o.o.	seria A	125 000	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	125 000	x	x	x

RESTATA INVESTMENTS Ltd.	seria A	125 000	zwykle, na okaziciela	brak	brak
	Razem	125 000	x	x	x
Pozostali	seria A i B	361 988	zwykle, na okaziciela	brak	brak
Razem		1 342 800	x	x	x

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w dniu 7 kwietnia 2014 roku nowej treści statutu Spółki, (*Raport bieżący 34/2014*)

W dniu 8 sierpnia 2014 roku Zarząd CFI Holding S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 53/2014, w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 45/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku, oraz raportu bieżącego numer 49/2014 z dnia 19 czerwca 2014 roku, iż w dniu 6 sierpnia 2014 powziął informację o tym, iż Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 29 lipca 2014 roku warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta na kwotę 8 162,60 zł (słownie: osiem tysięcy sto sześćdziesiąt dwa złote 60/100), poprzez emisję nie więcej niż 816.260 (słownie: osiemset szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii L, o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8 162,60 zł (słownie: osiem tysięcy sto sześćdziesiąt dwa złote 60/100), zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2014 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii L, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii L, dematerializacji akcji serii L oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki (o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 45/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku).

Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 45/2014 z 18 czerwca 2014 roku w związku z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą numer 5 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, uzupełnienia niedoborów scaleniowych, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej, przekazał do publicznej wiadomości informację, iż dnia 22 sierpnia Emitent zawarł z akcjonariuszem RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą 28 Irish Town, Gibraltar („Akcjonariusz”) dwie umowy na mocy których

Akcjonariusz wyraził zgodę i zobowiązał się do nieodpłatnego przekazania akcji stanowiących jego własność na rzecz akcjonariuszy Emitenta posiadających niedobory scaleniowe powstałe w wyniku planowanego procesu scalenia akcji w stosunku 2000:1, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów. Akcjonariusz zrzekł się jakichkolwiek praw przysługujących mu z przekazanych akcji oraz nie oczekuje żadnych świadczeń w zamian za swoje świadczenie zarówno ze strony Spółki, jak i akcjonariuszy (*Raport bieżący 56/2014*).

Zarząd Spółki CFI Holding S.A. z siedzibę we Wrocławiu poinformował, że w dniu 17 grudnia 2014 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Towarzystwa Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, (dalej „TBS Nasze Kąty”) – spółki zależnej Emitenta – podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego TBS Nasze Kąty z kwoty 7.370.500,00 złotych (słownie: siedem milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych zero groszy) do kwoty 20.870.500,00 złotych (*Raport bieżący 73/2014*).

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

W dniu 31 stycznia 2015 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Andrzeja Witkowskiego, iż w związku z zawarciem umowy cywilnoprawnej, w dniu 31 stycznia 2015 roku Akcjonariusz nabył 125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 125.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (9,31 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). (*Raport bieżący 6/2015*)

Akcionariusz	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
BL10 sp. z o.o. S.K.A.	brak	90 656	1 813 111	6,75%
ECCO INWESTYCJE Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
GLOB INVESTMENT Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
Andrzej Witkowski	brak	125 000	2 500 000	9,31%
Naruwe LTD	brak	195 078	3 901 561	14,53%
Phimage LTD	brak	195 078	3 901 561	14,53%
Pozostali akcjonariusze	brak	361 988	7 239 767	26,96%
RESTATA INVESTMENTS Ltd.	brak	125 000	2 500 000	9,31%
Razem	x	1 342 800	26 856 000	100%

:

W dniu 17 stycznia 2014 roku Zarząd spółki CFI HOLDING S.A. otrzymał oświadczenia o objęciu akcji serii E emitowanych na podstawie art. 448 Kodeksu spółek handlowych oraz (1) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 3 z dnia 1 sierpnia 2013 roku oraz (2) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 5 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (*Raport bieżący nr 3/2014*)

22 i 23 stycznia 2014 roku Zarząd CFI HOLDING S.A. otrzymał następujące zawiadomienia:

- od pełnomocnika spółki NARUWE LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z objęciem akcji w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego i wydanie akcji serii E w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A dla dwóch podmiotów nastąpiło poniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 26.257.795,77 zł (słownie dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych 77/100) dzielącej się na łącznie na 2.625.779.577 (słownie dwa miliardy sześćset dwadzieścia pięć milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) sztuk akcji uprawniających do 2.625.779.577 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Akcjonariusz objął 500.000.000 (słownie pięćset milionów) sztuk akcji Spółki, w związku czym Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 872.031.134 (słownie osiemset siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 33,21 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 872.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 33,21 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), tj. o przekroczeniu progu 33% ogólnej liczby głosów w Spółce. Tym samym zawiadomieniem Spółka otrzymała od Akcjonariusza informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, które nastąpiło w wyniku zbycia 500.000.000 (słownie pięćset milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki, dokonanego w dniu 18 stycznia 2014 roku w dwóch transakcjach zawartych poza rynkiem regulowanym. W chwili obecnej wobec zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zbycia akcji Akcjonariusz posiada bezpośrednio 372.031.134 (słownie trzysta siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela stanowiących obecnie 14,17 % udziału w kapitale zakładowym

Spółki i uprawniających do 372.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 14,17 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Przed zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zbyciem akcji Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 372.031.134 (słownie trzysta siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 22,88 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 372.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 22,88 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).
(Raport bieżący nr 5/2014)

- od pełnomocnika spółki PHIMAGE LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z objęciem akcji w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego i wydanie akcji serii E w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A dla dwóch podmiotów (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 3/2014 z 18 stycznia 2014 roku) nastąpiło poniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 26.257.795,77 zł (słownie dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych 77/100) dzielącej się na łącznie na 2.625.779.577 (słownie dwa miliardy sześćset dwadzieścia pięć milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) sztuk akcji uprawniających do 2.625.779.577 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Akcjonariusz objął 500.000.000 (słownie pięćset milionów) sztuk akcji Spółki, w związku czym Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 872.031.134 (słownie osiemset siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 33,21 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 872.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 33,21 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), tj. o przekroczeniu progu 33% ogólnej liczby głosów w Spółce. Tym samym zawiadomieniem Spółka otrzymała od Akcjonariusza informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, które nastąpiło w wyniku zbycia 500.000.000 (słownie pięćset milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki, dokonanego w dniu 18 stycznia 2014 roku w dwóch transakcjach zawartych poza rynkiem regulowanym. W chwili obecnej wobec zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zbycia akcji Akcjonariusz posiada bezpośrednio 372.031.134 (słownie trzysta siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela stanowiących obecnie 14,17 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 372.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 14,17 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Przed zmianą wysokości

kapitału zakładowego Spółki oraz zbyciem akcji Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 372.031.134 (słownie trzysta siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 22,88 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 372.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 22,88 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).
(Raport bieżący nr 6/2014)

- od Komplementariusza spółki BL10 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z objęciem przez dwa podmioty dnia 17 stycznia 2014 roku akcji serii E w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie art. 448 Kodeksu spółek handlowych oraz (1) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 3 z dnia 1 sierpnia 2013 roku oraz (2) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 5 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 1 sierpnia 2013 roku w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 3/2014 z 18 stycznia 2014 roku), nastąpiło poniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 26.257.795,77 zł (słownie dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych 77/100) dzielącej się na łącznie 2.625.779.577 akcji uprawniających do 2.625.779.577 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zmianie uległ udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, do 6,91 % w wyniku zmniejszenia

udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynoszącego dotychczas 11,15 % głosów. Przed zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 181.311.100 (słownie sto osiemdziesiąt jeden milionów trzysta jednaście tysięcy sto) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 11,15 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 181.311.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 11,15 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W chwili obecnej wobec zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz nadal posiada bezpośrednio 181.311.100 (słownie: sto osiemdziesiąt jeden milionów trzysta jednaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela stanowiących obecnie 6,91 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 181.311.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 6,91 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). *(Raport bieżący nr 7/2014)*

- od spółki GLOB INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z zawarciem umowy cywilnoprawnej z dnia 18 stycznia 2014 roku nabył 250.000.000 (słownie dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, stanowiących 9,52 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 250.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (9,52 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). W/w akcje są jedynymi akcjami Spółki posiadanymi aktualnie przez Akcjonariusza. Przed powyższym zdarzeniem Akcjonariusz nie posiadał akcji Spółki. *(Raport bieżący nr 8/2014)*
- od spółki ECCO INWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z zawarciem umowy cywilnoprawnej z dnia 18 stycznia 2014 roku nabył 250.000.000 (słownie dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, stanowiących 9,52 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 250.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (9,52 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Te akcje są jedynymi akcjami Spółki posiadanymi aktualnie przez Akcjonariusza. Przed powyższym zdarzeniem Akcjonariusz nie posiadał akcji Spółki. *(Raport bieżący nr 9/2014)*
- od spółki IDEA Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z zawarciem umowy cywilnoprawnej z dnia 18 stycznia 2014 roku nabył 250.000.000 (słownie dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, stanowiących 9,52 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 250.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (9,52 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). W/w akcje są jedynymi akcjami Spółki posiadanymi aktualnie przez

Akcjonariusza. Przed powyższym zdarzeniem Akcjonariusz nie posiadał akcji Spółki. (*Raport bieżący nr 10/2014*)

- od spółki RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Gibraltarze (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z zawarciem umowy cywilnoprawnej z dnia 18 stycznia 2014 roku nabył 250.000.000 (słownie dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, stanowiących 9,52 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 250.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (9,52 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). W/w akcje są jedynymi akcjami Spółki posiadanymi aktualnie przez Akcjonariusza. Przed powyższym zdarzeniem Akcjonariusz nie posiadał akcji Spółki. (*Raport bieżący nr 11/2014*)
- od Pani Iwony Kubicz - Ludkowskiej (zwanej dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z objęcia przez dwa podmioty dnia 17 stycznia 2014 roku akcji serii E w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie art. 448 Kodeksu spółek handlowych oraz (1) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 3 z dnia 1 sierpnia 2013 roku oraz (2) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 5 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 1 sierpnia 2013 roku w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 3/2014 z 18 stycznia 2014 roku), nastąpiło poniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 26.257.795,77 zł (słownie dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych 77/100) dzielącej się

na łącznie 2.625.779.577 akcji uprawniających do 2.625.779.577 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zmianie uległ udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, do 6,91 % w wyniku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynoszącego dotychczas 11,15 % głosów. Przed zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz posiadał pośrednio (poprzez spółkę BL10 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) 181.311.100 (słownie: sto osiemdziesiąt jeden milionów trzysta jedenaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 11,15 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 181.311.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 11,15 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W chwili obecnej wobec zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz nadal posiada pośrednio (poprzez spółkę BL10 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) 181.311.100 (słownie: sto osiemdziesiąt jeden milionów trzysta jedenaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela stanowiących obecnie 6,91 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 181.311.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 6,91 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). Ponadto Akcjonariusz przekazał informację, że z uwagi na domniemanie wynikające z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku ze zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki nastąpiło także zmniejszenie łącznego stanu posiadania udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które Akcjonariusz posiada pośrednio (poprzez spółkę BL10 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) razem z synem Piotrem Ludkowskim, który to stan uległ zmniejszeniu do łącznego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki do 8,06 % w wyniku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynoszącego dotychczas 13,02 % głosów. Przed zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz posiadał pośrednio (poprzez spółkę BL10 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) łącznie z Panem Piotrem Ludkowskim 211.620.750 (słownie: dwieście jedenaście milionów sześćset dwadzieścia tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 13,02 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 211.620.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 13,02 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W chwili obecnej wobec zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz nadal posiada pośrednio (poprzez spółkę BL10 spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) łącznie z Panem Piotrem Ludkowskim 211.620.750 (słownie: dwieście jedenaste milionów sześćset dwadzieścia tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela stanowiących obecnie 8,06 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 211.620.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 8,06 % głosów na Walnym Zgromadzeniu).
(Raport bieżący nr 12/2014)

- od Pana Piotra Ludkowskiego (zwanego dalej „Akcjonariuszem”), iż w związku z objęciem przez dwa podmioty dnia 17 stycznia 2014 roku akcji serii E w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie art. 448 Kodeksu spółek handlowych oraz (1) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 3 z dnia 1 sierpnia 2013 roku oraz (2) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 5 z dnia 16.01.2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 4 z dnia 1 sierpnia 2013 roku w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 3/2014 z 18 stycznia 2014 roku), nastąpiło poniesienie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 26.257.795,77 zł (słownie dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych 77/100) dzielącej się na łącznie 2.625.779.577 akcji uprawniających do 2.625.779.577 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z uwagi na domniemanie wynikające z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach

publicznych, zmianie uległ łączny udział Akcjonariusza razem z matką Iwoną Kubicz-Ludkowską w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, który to stan uległ zmniejszeniu do łącznego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki w wysokości 8,06 % w wyniku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynoszącego dotychczas 13,02 % głosów. Przed zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz posiadał łącznie z Panią Iwoną Kubicz-Ludkowską 211.620.750 (słownie: dwieście jednaście milionów sześćset dwadzieścia tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 13,02 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 211.620.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 13,02 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W chwili obecnej wobec zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz nadal posiada łącznie z Panią Iwoną Kubicz-Ludkowską 211.620.750 (słownie: dwieście jednaście milionów sześćset dwadzieścia tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela stanowiących obecnie 8,06 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 211.620.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 8,06 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). (*Raport bieżący nr 13/2014*).

19 lutego 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. informuje, że działając na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2014 roku w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii I, J oraz K, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii I, J oraz K oraz zmiany Statutu Spółki, podjął uchwałę, na mocy której ustalił cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii I w wysokości 0,01 zł (słownie: jeden grosz) za jedną akcję (*Raport bieżący nr 21/2014*) oraz cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii K w wysokości 0,01 zł (słownie: jeden grosz) za jedną akcję. (*Raport bieżący nr 22/2014*)

W dniu 26 lutego 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. zakończył prywatną subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii I, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje zostały zaoferowane w subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego i zostały objęte w całości przez oznaczonych adresatów. Subskrypcja Akcji nastąpiła na podstawie uchwały numer 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2014 roku w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii I, J oraz K,

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii I, J oraz K oraz zmiany Statutu Spółki, o czym Zarząd informował raportem bieżącym numer 18/2014 z 20 lutego 2014 roku. Akcje serii I będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz o ich dematerializację. *(Raport bieżący nr 27/2014)*

W dniu 26 lutego 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. zakończył prywatną subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii K, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje zostały zaoferowane w subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego i zostały objęte w całości przez oznaczonych adresatów. Subskrypcja Akcji nastąpiła na podstawie uchwały numer 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2014 roku w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii I, J oraz K, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii I, J oraz K oraz zmiany Statutu Spółki, o czym Zarząd informował raportem bieżącym numer 18/2014 z 20 lutego 2014 roku. Akcje serii K będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz o ich dematerializację. *(Raport bieżący nr 28/2014)*

Dnia 27 lutego 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. przekazał informację na temat prywatnej subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii J z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje mogły zostać zaoferowane w subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego i zostać objęte w całości przez oznaczonych adresatów. Subskrypcja Akcji mogła nastąpić na podstawie uchwały numer 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2014 roku w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii I, J oraz K, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii I, J oraz K oraz zmiany Statutu Spółki. Spółka niniejszym informuje, iż wobec upływu siedmiodniowego terminu do złożenia ofert objęcia akcji serii J przewidzianego w § 3. ust. 5 w/w uchwały, brak jest możliwości przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji na tej podstawie. W związku z powyższym Spółka informuje, iż subskrypcja akcji serii J nie zostanie przeprowadzona. *(Raport bieżący nr 29/2014)*

Dnia 8 kwietnia 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding otrzymał zawiadomienie od Pana Marka Boryczki, iż w związku ze zbyciem w okresie od 5 lutego 2014 roku do 28 marca 2014

roku w transakcjach sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 20.237.950
(Raport bieżący 33/2014)

Dnia 16 maja 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding otrzymał uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. nr 581/2014 z dnia 16 maja 2014 roku w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki CFI Holding S.A. Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 1.013.650.000 (miliard trzysta sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda (Akcje). Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 21 maja 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym Akcje, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 21 maja 2014 roku rejestracji Akcji i oznaczenia ich kodem "PLINTKS00013". (Raport bieżący 35/2014)

W dniu 18 czerwca 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding otrzymał zawiadomienie od - Pana Grzegorza Hamary (Pełnomocnik), który poinformował, że w dniu 17 czerwca 2014 roku otrzymał od Pana Michała Izydora Siwińskiego działającego jako upoważniony do samodzielnej reprezentacji Prezesa Zarządu spółki pod firmą ECCO INWESTYCJE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi –Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS nr 0000433003, REGON 101467375, Akcjonariusza Spółki posiadającego 250.000.000 akcji Spółki, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,31 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Pełnomocnictwo datowane na dzień 17 czerwca 2014 roku do wykonywania w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 18 czerwca 2014 roku (tj. wyłącznie jednego Walnego Zgromadzenia Spółki) wszystkich uprawnień z akcji, a w szczególności wykonywania wedle uznania prawa głosu wynikającego ze wszystkich akcji.

Przed udzieleniem Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie posiadał oraz aktualnie nie posiada osobiście żadnych akcji Spółki. Dotychczas Pełnomocnik nie reprezentował akcjonariuszy Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz nie będzie reprezentował w trakcie Zgromadzenia żadnego akcjonariusza z wyjątkiem Mocodawcy.

Aktualnie, na podstawie Pełnomocnictwa, Pełnomocnik jest uprawniony do wykonywania – wedle własnego uznania – prawa głosu z 250.000.000 akcji zwykłych, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 250.000.000 głosów na Walnym

Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 9,31 % ogólnej liczby głosów Spółki. Po wygaśnięciu Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie będzie posiadał akcji Spółki ani nie będzie uprawniony do wykonywania prawa głosu z jakichkolwiek akcji Spółki na podstawie innego tytułu. (*Raport bieżący 41/2014*)

- Pana Adama Kawczyńskiego (Pełnomocnik), który poinformował, że w dniu 17 czerwca 2014 roku otrzymał od Pana Tomasza Brockiego działającego jako upoważniony do samodzielnej reprezentacji Prezesa Zarządu spółki pod firmą GLOB INVESTMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi –Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS nr 0000249750, REGON 100149868, Akcjonariusza Spółki posiadającego 250.000.000 akcji Spółki, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,31 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Pełnomocnictwo datowane na dzień 17 czerwca 2014 roku do wykonywania w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 18 czerwca 2014 roku (tj. wyłącznie jednego Walnego Zgromadzenia Spółki) wszystkich uprawnień z akcji, a w szczególności wykonywania wedle uznania prawa głosu wynikającego ze wszystkich akcji.

Przed udzieleniem Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie posiadał oraz aktualnie nie posiada osobiście żadnych akcji Spółki. Dotychczas Pełnomocnik nie reprezentował akcjonariuszy Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz nie będzie reprezentował w trakcie Zgromadzenia żadnego akcjonariusza z wyjątkiem Mocodawcy.

Aktualnie, na podstawie Pełnomocnictwa, Pełnomocnik jest uprawniony do wykonywania – wedle własnego uznania – prawa głosu z 250.000.000 akcji zwykłych, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 250.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 9,31 % ogólnej liczby głosów Spółki. Po wygaśnięciu Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie będzie posiadał akcji Spółki ani nie będzie uprawniony do wykonywania prawa głosu z jakichkolwiek akcji Spółki na podstawie innego tytułu. (*Raport bieżący 42/2014*)

- Pani Małgorzaty Osiewały (Pełnomocnik), która poinformowała, że w dniu 17 czerwca 2014 roku otrzymała od Pana Michała Bartczaka działającego jako upoważniony do samodzielnej reprezentacji Prezesa Zarządu spółki pod firmą IDEA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi –Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS nr

0000407313, REGON 101341154, Akcjonariusza Spółki posiadającego 250.000.000 akcji Spółki, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,31 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Pełnomocnictwo datowane na dzień 17 czerwca 2014 roku do wykonywania w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 18 czerwca 2014 roku (tj. wyłącznie jednego Walnego Zgromadzenia Spółki) wszystkich uprawnień z akcji, a w szczególności wykonywania wedle uznania prawa głosu wynikającego ze wszystkich akcji.

Przed udzieleniem Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie posiadał oraz aktualnie nie posiada osobiście żadnych akcji Spółki. Dotychczas Pełnomocnik nie reprezentował akcjonariuszy Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz nie będzie reprezentował w trakcie Zgromadzenia żadnego akcjonariusza z wyjątkiem Mocodawcy.

Aktualnie, na podstawie Pełnomocnictwa, Pełnomocnik jest uprawniony do wykonywania – wedle własnego uznania – prawa głosu z 250.000.000 akcji zwykłych, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 250.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 9,31 % ogólnej liczby głosów Spółki. Po wygaśnięciu Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie będzie posiadał akcji Spółki ani nie będzie uprawniony do wykonywania prawa głosu z jakichkolwiek akcji Spółki na podstawie innego tytułu. (*Raport bieżący 43/2014*)

- Pana Michała Hebdy (Pełnomocnik), który poinformował, że w dniu 17 czerwca 2014 roku otrzymał od Pana Aleksandra Bachusa działającego jako pełnomocnik spółki pod firmą PHIMAGE LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr), wpisanej do rejestru handlowego Republiki Cypru pod nr HE 297637 (Mocodawca, Akcjonariusz), Akcjonariusza Spółki posiadającego 390.156.133 akcji Spółki, stanowiących 14,53 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Pełnomocnictwo datowane na dzień 2 czerwca 2014 roku do wykonywania w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 18 czerwca 2014 roku (tj. wyłącznie jednego Walnego Zgromadzenia Spółki) wszystkich uprawnień z 372.031.134 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących 13,86 % kapitału zakładowego Emitenta, dających prawo do 372.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, reprezentujących 13,86 % ogólnej liczby głosów Emitenta, a w szczególności wykonywania wedle uznania prawa głosu wynikającego ze wszystkich akcji.

Przed udzieleniem Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie posiadał oraz aktualnie nie posiada osobiście żadnych akcji Spółki. Dotychczas Pełnomocnik nie reprezentował akcjonariuszy Spółki na Walnych Zgromadzeniach Spółki w trybie art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie

oraz nie będzie reprezentował w trakcie Zgromadzenia żadnego akcjonariusza w trybie art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie z wyjątkiem Mocodawcy.

Aktualnie, na podstawie Pełnomocnictwa, Pełnomocnik jest uprawniony do wykonywania – wedle własnego uznania – prawa głosu z 372.031.134 akcji zwykłych, stanowiących 13,86 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 372.031.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 13,86 % ogólnej liczby głosów Spółki. Po wygaśnięciu Pełnomocnictwa, Pełnomocnik nie będzie posiadał akcji Spółki ani nie będzie uprawniony do wykonywania prawa głosu z jakichkolwiek akcji Spółki na podstawie innego tytułu. (*Raport bieżący 44/2014*)

W dniu 18 czerwca 2014 roku, w odpowiedzi na ofertę objęcia warrantów subskrypcyjnych złożoną przez Spółkę w dniu 18 czerwca 2014 roku w wykonaniu uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2014 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki serii L oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B, opublikowanej raportem bieżącym nr 45/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku (o fakcie złożenia ofert Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2014 z dnia 19 czerwca 2014 roku), podmiot, któremu złożono ofertę, złożył oświadczenie o przyjęciu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych i objęciu nieodpłatnie 816.260 (osiemset szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych serii B.

Wobec powyższego Spółka wystawiła i przekazała uprawnionym dokumenty warrantów subskrypcyjnych serii B. (*Raport bieżący 48/2014*)

W dniu 18 czerwca 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding otrzymał oświadczenie o objęciu akcji serii L emitowanych na podstawie art. 448 Kodeksu spółek handlowych oraz (1) uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2014 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki serii L oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B oraz (2) uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2014 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii L, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii L, dematerializacji akcji serii L oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki. (*Raport bieżący 49/2014*)

Zarząd spółki CFI Holding S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 49/2014 z 19 czerwca 2014 roku niniejszym informuję o tym, że w dniu 6 sierpnia 2014 powziął informację o tym, iż Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 29 lipca 2014 roku warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta na kwotę 8 162,60 zł (*Raport Bieżący 54/2014*)

Zarząd Spółki CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu przekazał do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 62/2014, iż w dniu 15 września 2014 roku powziął wiadomość o dokonaniu w dniu 10 września 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki w zakresie zmiany Statutu Spółki, zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „CFI Holding” Spółka Akcyjna podjętej w dniu 18 czerwca 2014 r. w przedmiocie scalenia wszystkich akcji Spółki „CFI HOLDING” S.A. z siedzibą we Wrocławiu poprzez podwyższenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki przy jednoczesnym zmniejszeniu ilości akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki w stosunku 2.000:1, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 45/2014.

Statut został zmieniony w ten sposób, że:

- § 6 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, którego dotychczasowa treść w brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.847.837,40 zł (dwadzieścia sześć milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset trzydzieści siedem złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na:

- 120.000.000 (słownie: sto dwadzieścia milionów) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 1 do 120.000.000;
- 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 120.000.001 do 200.000.000;
- 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 200.000.001 do 500.000.000;
- 62.500.000 (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D, oznaczonych numerami od 500.000.001 do 562.500.000;
- 1.013.650.000 (słownie: jeden miliard trzysta sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od E01 do E1.013.650.000

- 244.664.249 (dwieście czterdzieści cztery miliony sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście czterdzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, oznaczonych numerami od F01 do F244.664.249;
- 67.757.225 (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, oznaczonych numerami od G01 do G67.757.225;
- 744.062.268 (słownie: siedemset czterdzieści cztery miliony sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, oznaczonych numerami od H01 do H744.062.268;
- 36.249.998 (słownie: trzydzieści sześć milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I, oznaczonych numerami od I01 do I36.249.998;
- 15.900.000 (słownie: piętnaście milionów dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii K, oznaczonych numerami od K01 do K15.900.000.

2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 gr (słownie: jeden grosz).”

otrzymały brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.856.000 zł (dwadzieścia sześć milionów osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 688.075 (słownie: sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A oznaczonych numerami od A01 do A688.075;
- b) 654.725 (słownie: sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od B01 do nie więcej niż B 654.725.

2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 20 zł (słownie: dwadzieścia złotych).”

Zarząd Spółki CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 68/2014 z dnia 8 października 2014 roku poinformował, że w dniu 15 października 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (dalej: "KDPW") podjął na wniosek Emitenta uchwałę nr 876/14 w sprawie przeprowadzenia scalenia akcji Emitenta. Zarząd Emitenta informuje, iż Zarząd KDPW określił dzień 24 października 2014 roku jako dzień wymiany 1.376.150.000 (miliard trzysta siedemdziesiąt sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji Emitenta dotychczas zarejestrowanych w KDPW, o wartości nominalnej 0,01 zł każda, oznaczonych kodem

PLINTKS00013 na 688.075 (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemdziesiąt pięć) akcji, o wartości nominalnej 20 zł każda (*Raport bieżący 69/2014*)

2.6. Rada Nadzorcza

CFI Holding S.A.

W 2014 roku zaszły istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej CFI HOLDING.

W dniu 19 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając na podstawie wyników tajnego głosowania odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Winogradskiego (pełniącego dotychczas funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pana Pawła Miodka (pełniącego dotychczas funkcje Członka Rady Nadzorczej), Pana Arkadiusza Górskiego (pełniącego dotychczas funkcje Członka Rady Nadzorczej), Pana Jarosława Dąbrowskiego (pełniącego dotychczas funkcje Członka Rady Nadzorczej) oraz Pana Andrzeja Paska (pełniącego dotychczas funkcje Członka Rady Nadzorczej). Następnie powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Winogradskiego, Pana Piotra Jakuba Matuszczyka, Pana Michała Izydora Siwińskiego, Pana Michała Hieronima Bartczaka, oraz Pana Ireneusza Radaczyńskiego.

Nowo wybrana Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2014 roku podjęła uchwałę na mocy których wyznaczyła Pana Grzegorza Winogradskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz wyznaczyła Pana Piotra Jakuba Matuszczyka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Według złożonych oświadczeń, wszyscy nowi członkowie Rady Nadzorczej nie są wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych (rejestru prowadzonego na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku - o Krajowym Rejestrze Sądowym) oraz nie wykonują działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, nie są współnikami konkurencyjnej spółki cywilnej, osobowej, ani też nie są członkami organu konkurencyjnej spółki kapitałowej.

Na koniec 2014 roku skład Rady Nadzorczej CFI HOLDING S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Pan Grzegorz Winogradski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Pan Piotr Jakub Matuszczyk | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Pan Michał Izydor Siwiński | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Pan Michał Hieronim Bartczak | – Członek Rady Nadzorczej |

5. Pan Ireneusz Radaczyński – Członek Rady Nadzorczej

i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

Kadencja Rady Nadzorczej wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, wykonuje jednocześnie zadania komitetu audytu.

W 2014 roku nie zostało wypłacone wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach żadnemu z członków Rady Nadzorczej Spółki CFI HOLDING S.A.

TBS „Nasze Kąty” Spółka z o.o.

Zgromadzenie Wspólników powołało Radę Nadzorczą TBS „Nasze Kąty” w następującym składzie:

1. Mateusz Radosław Kaczmarek
2. Piotr Jakub Matuszczyk
3. Tomasz Kazimierz Brocki
4. Grzegorz Leszczuk

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza nie uległa zmianie.

BL8 Spółka z o.o. S.K.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w spółce tej nie została powołana Rada Nadzorcza.

Central Fund of Immovables Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w spółce tej nie została powołana Rada Nadzorcza.

2.7. Zarząd.

W dniu 19 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza otrzymała oświadczenie Pana Ireneusza Radaczyńskiego, Wiceprzewodniczącego Zarządu o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 19 lutego 2014 roku.

W dniu 19 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 19 lutego 2014 roku Pana Michała Kawczyńskiego do Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Pan Michał Kawczyński według złożonego oświadczenia nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności CFI HOLDING S.A. oraz nie uczestniczy w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Michał Kawczyński nie widnieje również w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pracował w składzie:

1. Pan Michał Kawczyński – Wiceprezes Zarządu

Kadencja Zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

W 2014 roku nie zostało wypłacone wynagrodzenie Członkowi Zarządu Jednostki Dominującej.

TBS „Nasze Kąty” Spółka z o.o.

Spółka TBS „Nasze Kąty” posiada dwuosobowy Zarząd w następującym składzie:

Pan Michał Kawczyński - pełniący funkcję Prezesa Zarządu

Pan Andrzej Witkowski - pełniący funkcję Członka Zarządu.

W chwili obecnej Spółka nie posiada prokurentów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie uległ zmianie.

BL8 Spółka z o.o. S.K.A.

Do samodzielnego reprezentowania spółki BL8 Spółka z o.o. S.K.A uprawniony jest komplementariusz, którym jest BL8 Sp. z o.o.

W chwili obecnej Spółka nie posiada prokurentów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie uległ zmianie.

Central Fund of Immovables Sp. z o.o.

CFI Sp. z o.o. posiada jednoosobowy Zarząd w składzie Pani Joanny Feder-Kawczyńskiej pełniącej funkcję Prezesa Zarządu.

W chwili obecnej Spółka nie posiada prokurentów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie uległ zmianie.

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

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu wszystkich spółek w ramach Grupy Kapitałowej nie przewidują rekompensat w przypadku rezygnacji czy zwolnienia danej osoby z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

3. Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2014 r.

Grupa Kapitałowa CFI HOLDING S.A.

Wybrane dane finansowe dla Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 746,2	3 042,6	12 120,3	2 878,2
Koszt własny sprzedaży	9 370,8	2 236,8	10 795,8	2 563,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 616,7	1 579,4	-7 672,9	-1 822,1
Zysk (strata) brutto	3 568,9	851,9	-11 231,4	-2 667,2
Zysk (strata) netto	3 781,9	902,8	-10 825,2	-2610,2
Liczba udziałów/akcji w sztukach	1 342 800,0	1 342 800,0	463 029,4	463 029,4
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	3,2	0,8	-23,38	-5,64

BILANS				
Aktywa trwałe	1 067 357,9	250 418,3	104 733,3	25 254,0
Aktywa obrotowe	55 327,9	12 980,8	10 213,3	2 462,7
Kapitał własny	40 989,6	9 616,8	13 183,4	3 178,9
Kapitał zakładowy	26 856,0	6 300,8	16 257,8	3 920,18
Zobowiązania długoterminowe	1 036 797,7	243 248,4	88 998,5	21 459,9
Zobowiązania krótkoterminowe	44 898,5	10 533,9	12 764,7	3 077,9
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	30,5	7,2	28,47	6,87

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 999,6	716,0	1 498,8	355,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	146,5	35,0	1 227,8	291-6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 320,8	-792,7	-3 273,6	-777,4

Kurs EUR/PLN	2014	2013
- dla danych bilansowych	4,2623	4,1472
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1893	4,2110

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Grupa Kapitałowa CFI HOLDING S.A. za 2014 r. osiągnęła dodatni wynik finansowy netto oraz wynik operacyjny odpowiednio w wysokości 4 297 tys. zł oraz 6 616,7 tys. zł

Aktywa Grupy Kapitałowej jak i zobowiązania wzrosły znacząco w związku z połączeniem jednostek Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. z jednostkami Grupy Kapitałowej Central Fund of Immovables Sp. z o.o. Połączenie to zostało dokładnie opisane zarówno w poniższym sprawozdaniu jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 7 *Połączenia jednostek gospodarczych.*

Informacja o sytuacji finansowej Grupy CFI Holding S.A. w 2014 roku oraz podmiotów, które w wyniku zawartej w dniu 21.12.2014 roku umowy nabycia 100% udziałów w Central Fund of Immovables sp. z o.o. weszły w skład Spółek zależnych od Emitenta na 31.12.2014 r.

W wyniku zawartej w dniu 21.12.2014 roku umowy nabycia przez CFI Holding S.A. 100% udziałów w Spółce Central Fund of Immovables Sp. z o.o. Emitent tym samym przejął pełną kontrolę kapitałową oraz operacyjną nad spółkami zależnymi wchodzącymi przed dniem 21.12.2014 r. w skład Grupy CFI Sp. z o.o. Poniżej Zarząd CFI Holding SA prezentuje najważniejsze pozycje bilansowe/finansowe Spółek zależnych z punktu widzenia ich istotności dla Grupy CFI Holding SA na 31.12.2014r.

Jednocześnie Zarząd CFI Holding S.A. tym samym informuje, iż wypracowany zysk netto za 2014 rok przez spółki wchodzące wcześniej w skład grupy CFI Sp. z o.o. w łącznej kwocie 70 429,5 tys. zł netto nie podlega ujęciu w 2014 roku w skonsolidowanym rachunku zysków i strat CFI Holding S.A. za 2014 rok. Konsolidacja wyników - zysku netto Spółek z Grupy CFI Sp. z o.o. będzie na bieżąco dokonywana w sprawozdaniu finansowym Grupy CFI Holding S.A. w 2015 roku.

Wyszczególnienie	CFI Sp. z o.o.	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o.	Chemikolor S.A.	Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o.	Polconfex Sp. z o.o.	Razem
Przychody ze sprzedaży	38 730,1	5 875,2	16 492,9	4 528,1	3 261,4	68 887,6
Pozostałe przychody operacyjne	80 723,4	220,5	6 766,2	5 697,3	13 024,0	106 431,4
Wynik na działalności operacyjnej	92 648,0	55,7	5 734,3	5 546,2	13 066,1	117 050,3
Przychody finansowe	1 641,5	1 339,9	4,2	0,5	114,4	3 100,5
Wynik finansowy okresu	58 322,5	1 194,4	5 322,9	5 473,7	116,0	70 429,5
Udział w wartości firmy	0,79	0,00	0,05	0,05	0,11	1,00
Wartość firmy przypisana do ośrodka generującego przepływy pieniężne*	242 672,3	145,9	15 019,8	14 527,1	34 223,9	306 589,1

4. Charakterystyka działalności w roku 2014 roku

Rok 2014 był obfitującym w wydarzenia okresem szczególnie dla spółki wiodącej. W pierwszym kwartale w spółkach TBS „Nasze Kąty” Sp.o.o. oraz CFI HOLDING S.A. zmienił się zarząd. Dzięki zmianie podejścia do zarządzania tzw. „wyjścia do klienta” zostały przeniesione siedziby Spółek Grupy. TBS „Nasze Kąty” zmienił siedzibę ze słabo skomunikowanej ulicy Jugosłowiańskiej na ulicę Trzemeską (5 min od wrocławskiego rynku). CFI HOLDING S.A. zmienił siedzibę na prestiżową ulicę Teatralną (2 min od wrocławskiego rynku, zabytkowy budynek Wrocławskiego Centrum SPA, obok Teatru Lalek). Wraz z nową polityką zarządzania do Grupy wniesiona została nieruchomość inwestycyjna położona w Bełchatowie, w chwili obecnej o przeznaczeniu biurowym. Docelowo ma zostać przeznaczona na cele mieszkaniowe.

Z Jednostki Dominującej została wydzielona spółka BL 8 Sp. z o.o. S.K.A. w celu dokończenia przedsięwzięcia deweloperskiego tj. budowy osiedla domków jednorodzinnych w Bolesławcu przy ulicy Lubańskiej.

Z powodu złej kondycji finansowej spółki córki IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o. CFI HOLDING S.A. sprzedał 80% jej udziałów.

Dzięki licznym kontaktom Zarządu Grupy CFI HOLDING S.A. zawarł umowy długoterminowe o usługi budowlane realizowane w Łodzi, nie obarczone ryzykiem finansowym, firmując swoją marką remonty obiektów użytkowych, dawnych fabryk oraz

kamienic w centrum tego trzeciego co do wielkości miasta w Polsce. Tym samym, pierwszy raz, Jednostka prowadzi działalność operacyjną poza województwem dolnośląskim.

Zgodnie z postanowieniem Sądu Upadłościowego CFI HOLDING S.A. spłacił ostatnią ratę układu. Dzięki temu do wykonania układu w całości pozostało jedynie przygotowanie prospektu emisyjnego, który spółka CFI HOLDING zamierza ukończyć i opublikować w drugim kwartale 2015 roku

W grudniu 2014 roku Jednostka Dominująca zakupiła od Restata Investment LTD. 100% udziałów w spółce Central Fund of Immovables z siedzibą w Łodzi. Dzięki tej inwestycji jednostka zapewniła sobie dalsze funkcjonowanie w sektorze budowlanym, a także wkroczyła na nowa ścieżkę intensywnego rozwoju.

W lutym 2015 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmianę nazwy, jednostki z INTAKUS SA na CFI Holding S.A.

5. Najważniejsi odbiorcy Grupy Kapitałowej

Najważniejszymi odbiorcami usług w roku 2014 roku były następujące podmioty (wartości netto):

1. Kontrahent nr 1	-	3 120,0 tys. zł
2. Kontrahent nr 2	-	363,0 tys. zł

W związku ze sprzedażą nieruchomości inwestycyjnych przez spółkę zależną CFI sp. z o.o. w dniu 30 grudnia 2014 roku, które nie zostały przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, można wyróżnić jeszcze dwa inne podmioty, które były największymi odbiorcami usług nowoutworzonej Grupy Kapitałowej w 2014 roku:

1. Kontrahent nr 1	-	16 700,0 tys. zł
2. Kontrahent nr 2	-	9 600,0 tys. zł

6. Budowy o największym poziomie przerobu w roku 2014 roku

W pierwszym półroczu 2014 roku spółka CFI HOLDING podpisała 5 umów budowlanych o generalne wykonawstwo z jednoczesnym podwykonawstwem. Roboty budowlane dotyczą nieruchomości położonych w mieście Łodzi.

Roboty budowlane w Łodzi

Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie robót budowlanych pięciu nieruchomości położonych na terenie miasta Łódź.

Całkowita wartość umów o generalne wykonawstwo wynosi 7,8 mln zł.

Wartość przerobu na koniec roku 2014 r. wyniosła 3 120 tys. zł.

7. Najważniejsi dostawcy w roku 2014 roku

Najważniejszymi dostawcami w roku 2014 były następujące podmioty (wartości netto):

- | | |
|--------------------|-------------------|
| 1. Kontrahent nr 1 | - 7 086,1 tys. zł |
|--------------------|-------------------|

8. Zawarte znaczące umowy i umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Znaczące umowy to takie których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. .W 2014 roku zostały zawarte następujące znaczące umowy:

- W dniu 15 stycznia 2014 roku Emitent zawarł umowę zbycia przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa rozumieniu art. 55 o której to spółka informowała raportem 76/2013 z 31 grudnia 2013 roku.

Konsekwencją zbycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa jest optymalizacja kosztów prowadzenia działalności gospodarczej poprzez jej prowadzenie poprzez podmiot zależny, zwiększenie bezpieczeństwa działalności i ograniczenie ewentualnych ryzyk z nią związanych.
(Raport Bieżący nr 1/2014)

- W dniu 16 stycznia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Irish Town, Gibraltarc, jako sprzedawcą, przedwstępną umowy kupna-sprzedaży: prawa własności nieruchomości położonej w Bełchatowie (Raport Bieżący nr 2/2014)
- W dniu 28 lutego 2014 roku Emitent zawarł ze spółką RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Irish Town, Gibraltarc (Restata) umowę przeniesienia w celu zwolnienia z długu (datio in solutum) (Raport Bieżący nr 30/2014)
- W dniu 2 czerwca 2014 roku otrzymał podpisane przez drugą stronę cztery umowy z dnia 31 maja 2014 roku zawarte ze Spółką Central Fund of Immovables Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Inwestor). Każda z zawartych umów obejmuje wykonanie kompleksowych robót budowlanych czterech poszczególnych nieruchomości, w których Emitent występuje jako Generalny Wykonawca wraz z jednoczesnym podpisaniem z Inwestorem, również odrębnie zawartych na poszczególne nieruchomości, 4 umów podwykonawczych związanych m.in. z dostawą materiału, osprzętu i wyposażenia, jak i wykonaniem ustalonych pomiędzy stronami

określonych prac budowlanych na nieruchomościach Inwestora, położonych na terenie miasta Łódź (*Raport Bieżący nr 38/2014*)

- W dniu 4 czerwca 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. otrzymał podpisaną przez drugą stronę umowę z dnia 31 maja 2014 roku zawartą ze Spółką Central Fund of Immovables Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Inwestor), dotyczącą wykonania robót budowlanych, w których Emitent występuje jako Generalny Wykonawca wraz z jednocześnie podpisaną z Inwestorem umową podwykonawczą związanej m.in. z dostawą materiału, osprzętu i wyposażenia, jak i wykonaniem ustalonych pomiędzy stronami określonych prac budowlanych na nieruchomościach Central Fund of Immovables Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (*Raport Bieżący nr 40/2014*)
- W dniu 22 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. poinformował, iż w wykonaniu listu intencyjnego podpisanego w dniu 24 października 2014 roku (o czym Spółka informowała raportem bieżącym numer 71/2014 24 października 2014 roku), zawarł w dniu 21 grudnia 2014 roku ze Spółką Restata Investments Limited z siedzibą 28 Irish Town Gibraltar umowę sprzedaży 309.374 (słownie: trzysta dziewięć tysięcy, trzysta siedemdziesiąt cztery) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy udział o łącznej wartości 154.687.000,00 (sto pięćdziesiąt cztery miliony, sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy) złotych stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000039596. Cena sprzedaży udziałów została określona na kwotę 800.000.000,00 (osiemset milionów) złotych, przy czym zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży udziałów, winna zostać zapłacona w terminie 3 lat od dnia zawarcia opisanej umowy, z tym zastrzeżeniem, że Strony dopuściły, zależną od decyzji Emitenta, możliwość potrącenia wierzytelności z tytułu ceny sprzedaży udziałów ze wzajemną wierzytelnością przyszłą, jaka będzie przysługiwała kupującemu z tytułu opłacenia warrantów subskrypcyjnych lub z tytułu opłacenia przez sprzedającego obejmowanych akcji nowej emisji Spółki CFI Holding S.A. przez Spółkę Sprzedającego, lub inny wskazany przez sprzedającego podmiot. W tym celu, Sprzedający tj. Restata Investments Limited zobowiązał się w stosunku do Spółki CFI Holding S.A. do podjęcia wszelkich działań mających na celu objęcie bądź to warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje oraz akcji nowych emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki CFI Holding S.A., bądź to akcji nowych emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta na łączną cenę emisyjną równą co najmniej aktualnie przysługującej mu

wierzytelności z tytułu ceny sprzedaży udziałów. S.A. (*Raport bieżący 74/2014 oraz Raport Bieżący nr 74/2014_kor*)

- Dnia 23 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. poinformował, iż w dniu 22 grudnia 2014 roku zawarł ze spółką Towarzystwo Budownictwa Społecznego Nasze Kąty Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi umowę przeniesienia w celu zwolnienia Emitenta z długu (datio in solutum. , w której zobowiązał się przenieść nieruchomość położoną w Belchatowie na poczet zadłużenia (*Raport bieżący 75/2014*))

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w nocie nr 38 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Opis wszystkich kredytów i pożyczek dotyczących Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2014 rok w punkcie nr 22.2.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Gwarancje

Na dzień bilansowy grupa nie posiada istotnych pozycji gwarancji.

Poręczenia

Krajowa Spółka Przemysłu Odzieżowego „POLCONFEX” Sp. z o.o. udzieliła poręczenia według prawa cywilnego spółce Central Fund of Immovables Sp. z o.o. Poręcznie to dotyczy kredytu nr 7091/14/406/04 z dnia 08.04.2014 r. pomiędzy Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie a CFI Sp. z o.o. Kredyt został udzielony na refinansowanie przez CFI Sp. z o.o. poniesionych nakładów na zakup 433 udziałów firmy Krajowa Spółka Przemysłu Odzieżowego „POLCONFEX” Sp. z o.o., co stanowi 63,77% kapitału zakładowego Spółki.

12. Sprawy sądowe

Prowadzone istotne postępowania sądowe, administracyjne i egzekucyjne, w których spółki z grupy CFI HOLDING S.A. jest lub będzie stroną reprezentowaną przez Kancelarię Prawną Mateusz Kaczmarek.

CFI HOLDING S.A.:

1. Bartosz, Janusz, Maria Michalewicz przeciwko CFI HOLDING S.A.:
 - sprawa o zapłatę kwoty 333,6 tys. zł
 - wydano postanowienie o zabezpieczeniu, następnie wydany został nakaz zapłaty, do którego spółka pozwana złożyła sprzeciw, uchylono nakaz zapłaty;
2. COMEX Deweloperstwo Sp. z o.o Sp. komandytowa przeciwko CFI Holding S.A. :
 - sprawa o zapłatę kwoty 693,0 tys. zł
 - wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty

CFI Sp. z o.o.:

1. W dniu 21 kwietnia 2010 roku Spółka Central Fund of Immovables sp. z o.o. wniosła pozew przeciwko Generali T.U.S.A. do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydziału Gospodarczego o zapłatę kwoty 8.963.776,00 zł tytułem odszkodowania z umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych za szkodę majątkową związaną z uszkodzeniem budynku. W sprawie tej pozwane Generali T.U.S.A. wniosło odpowiedź na pozew nie uznając powództwa w całości. W ocenie Emitenta podnoszona przez Generali T.U. S.A. argumentacja na oddalenie powództwa nie ma uzasadnionych podstaw.
2. Sprawa z powództwa Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, I Oddział w Zduńskiej Woli przeciwko Central Fund of Immovables sp. z o.o. W październiku 2010 roku, przed Sądem Okręgowym w Łodzi, Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Oddział w Zduńskiej Woli pozwał Central Fund of Immovables sp. z o.o. (dalej CFI) o zapłatę kwoty 2.000.000 złotych stanowiącej dług wynikający z określonej umowy kredytowej, powołując się na odpowiedzialność CFI jako dłużnika rzeczowego w związku z dwiema hipotekami obciążającymi nieruchomości Spółki CFI. 16 listopada 2010 roku CFI wniosła zarzuty od wydanego w przedmiotowej sprawie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym uwzględniającego w całości roszczenie Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Oddział w Zduńskiej Woli, uznając to roszczenie jako

całkowicie bezzasadne w związku z tym, iż wskazywane przez powodowy Bank hipoteki nie zabezpieczały należności z umowy kredytowej, z której powodowy Bank domagał się zapłaty. Wyrokiem Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 3 czerwca 2013 roku, Sąd uchylił w całości powyższy nakaz zapłaty Sądu Okręgowego w Łodzi i oddalił powództwo uznając jako zasadne stanowisko Spółki CFI, a następnie wyrokiem z dnia 31 marca 2014 roku Sąd Apelacyjny w Łodzi, I Wydziału Cywilnego oddalił prawomocnie również apelację powodowego Banku od powyższego wyroku Sądu Okręgowego.

Powodowy Bank nie zgadzając się jednak z takim rozstrzygnięciem, skargą kasacyjną z dnia 14 lipca 2014 roku zaskarżył powyższy wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi do Sądu Najwyższego. CFI złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną z dnia 19 sierpnia 2014 roku. Powyższa skarga kasacyjna nie została rozstrzygnięta do dnia dzisiejszego, jednak CFI stoi na stanowisku nie tylko co do braku merytorycznych podstaw wniesionej przez powodowy Bank skargi kasacyjnej, ale i również braku podstaw kasacyjnych do jej przyjęcia.

13. Istotne czynniki 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 Spółek. 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. W ocenie Zarządu sytuacja na rynku budowlanym w najbliższych miesiącach ulegnie poprawie.

Polepszenie sytuacji makroekonomicznej kraju oraz przyspieszenie rozwoju gospodarczego może spowodować zwiększenie wpływów z czynszów TBS „Nasze Kąty” oraz poprawić sytuację jednostki dominującej na rynku deweloperskim.

Ryzyko związane z uzależnieniem od koniunktury na rynku budowlanym

Działalność Spółek Grupy 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 wiodącej 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 przetargi wygrywają firmy niewiarygodne. Poziom oferowanej „zwycięskiej” ceny często 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

Segmenty rynku, na którym działają spółki z Grupy Kapitałowej w 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. Dzięki połączeniu z jedną z największych spółek z branży nieruchomości, działającą w województwie łódzkim, zagrożenie związane z konkurencją uległo minimalizacji. W nowo utworzonej Grupie Kapitałowej występuje znaczący efekt synergii.

Podstawowym źródłem utrzymania Towarzystwa Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” jest wynajem lokali mieszkalnych, z których największa ilość znajduje się we Wrocławiu, na terenie którego funkcjonują jeszcze dwa TBS-y, w tym jeden gminny. Jednak ze względu na ciągle nie zaspokojone potrzeby mieszkaniowe mieszkańców miasta lokale te cieszą się w dalszym ciągu dużym zainteresowaniem potencjalnych najemców. Ograniczenie przez banki dostępu do kredytów hipotecznych na zakup mieszkań dodatkowo zwiększa atrakcyjność tych lokali.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od dominującego odbiorcy

Ryzyko związane z uzależnieniem się od dominującego odbiorcy w przeciwieństwie do okresów sprzed upadłości jest nieznaczące. Spółki z Grupy, a w szczególności spółka dominująca poprzez rozliczne kontakty nowych właścicieli będzie mieć zdywersyfikowane grono odbiorców, w których żaden nie powinien mieć kluczowego wpływu na działalność Grupy.

Ryzyko powstania zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji

Spółki z Grupy Kapitałowej działające w branży budowlanej mogą posiadać w bilansie istotne pozycje dotyczące kwot potencjalnych zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie dobrego wykonania umów. Na dzień bilansowy grupa nie posiadała istotnych ww. pozycji.

Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi

W ogólnej kwocie zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i pożyczek największą pozycję stanowią zobowiązania Central Fund of Immovables. Są to kredyty długoterminowe zaciągnięte w bankach komercyjnych. Do dnia publikacji sprawozdania nie nastąpiło naruszenie zapisów powyższych umów kredytowych. Drugą istotną pozycją są kredyty Towarzystwa Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Spółka z o.o. z tytułu kredytów zaciągniętych ze środków Krajowego Funduszu Mieszkaniowego w Banku Gospodarstwa Krajowego. Są to kredyty długoterminowe na preferencyjnych warunkach udzielone Towarzystwom Budownictwa Społecznego. Spłata powyższego zobowiązania w kalkulowana jest w czynsz, który wpłacają najemcy mieszkań wybudowanych przy udziale tych środków finansowych.

14. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji

W 2014 roku były przeprowadzone emisje akcji skierowane do inwestorów w ramach subskrypcji prywatnych.

15. Informacja dotycząca prognozy wyników

Zarówno dla CFI HOLDING S.A. jak i dla Grupy Kapitałowej CFI HOLDING S.A. nie były podawane i publikowane prognozy wyników dotyczące roku 2014 roku.

16. Zarządzanie zasobami finansowymi

Źródła kapitałów GRUPY CFI HOLDING S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
I. Pasywa razem	1 122 685,8	114 946,6
II. Kapitał własny, w tym:	40 989,6	13 183,4
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	26 688,0	12 496,2
1.Kapitał podstawowy	26 856,0	16 257,8
2.Kapitał zapasowy	20 146,3	20 146,3
3.Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	703,5
4.Zyski(straty) zatrzymane	- 22 906,5	-12 081,3
5.Zysk (strata) netto okresu bieżącego	4 297,1	-10 825,2
Kapitały udziałowców mniejszościowych	14 301,6	687,2
III. Aktywa obrotowe, w tym:	55 327,9	10 213,3
1.Zapasy	10 106,3	6 455,9
2.Należności krótkoterminowe	10 368,6	2 294,0

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
I. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 081 696,3	101 763,1
1.Rezerwy na zobowiązania	58 489,3	2 254,7
2.Zobowiązania długoterminowe, w tym:	977 691,9	88 998,5
<i>oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	143 613,5	57 138,2
<i>pozostałe zobowiązania</i>	834 078,4	31 860,3
3.Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	36 399,6	12 764,7
<i>oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	21 331,6	5 504,5
<i>pozostałe zobowiązania</i>	15 068,0	7 260,2
4.Rozliczenia międzyokresowe	4 435,4	-
5.Rozliczenie kontraktów długoterminowych	4 680,0	284,1

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

Wskaźniki zadłużenia i płynności finansowej GRUPY CFI HOLDING S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,96	0,89
2. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	26,39	7,72
3. Wskaźnik płynności I stopnia	1,52	0,80
4. Wskaźnik płynności II stopnia	1,24	0,29
5. Wskaźnik płynności III stopnia	0,96	0,11

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

Wskaźniki płynności zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego, oznacza to, iż sytuacja w Grupie poprawia się. Wzrosły również dwa wskaźniki zadłużenia. Najważniejszą przyczyną wzrostu tych wskaźników było połączenie jednostek gospodarczych jakie miało miejsce 22 grudnia 2014 roku. Powyższe zdarzenie zostało dokładnie opisane w punkcie 8 *Zawarte znaczące umowy i umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami* oraz w nocie nr.7 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

17. Ocena czynników nietypowych i zdarzeń mających wpływ na wynik

Najistotniejszymi zdarzeniami mającymi wpływ na osiągnięte wyniki w prezentowanym okresie były:

- zawarcie umów o usługi budowlane
- inwestycja Spółki Dominującej w środki trwałe, które na bieżąco są wynajmowanie i generują stały dochód,
- przeszacowanie wartości nieruchomości do cen rynkowych,
- sprzedaż nieruchomości,
- uzyskanie stosownych zabezpieczeń, w tym hipotecznych na znaczące należności posiadane przez Emitenta, co uprawdopodobnia ich odzyskanie.

Wszystkie ww. działania zostały podjęte w celu zwiększenia konkurencyjności na rynku i kompleksowości usług.

Ponadto po połączeniu z grupą Central Fund of Immovables Sp. z o.o. miały miejsce następujące istotne wydarzenia niewykazane w skonsolidowanym rachunku wyników:

1. W dniu 23 grudnia 2014 r. CFI Sp. z o.o. zawarła przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości położonej przy al. Politechniki 22/24 i 30a w Łodzi. (*Raport bieżący 76/2014*)
2. W dniu 30 grudnia 2014 roku CFI Sp. z o.o. zawarła przed notariuszem Mariuszem Wróblewskim w Kancelarii Notarialnej przy ul. Sienkiewicza 33/1 w Łodzi, umowę sprzedaży udziału wynoszącego 9111/26784 części w prawie użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Wróblewskiego 16/18 i bez numeru oraz ul. Skrzywana 25 za kwotę 16.700.000,00 (*Raport bieżący 80/2014*).

3. W dniu 30 grudnia 2014 roku CFI Sp. z o.o. zawarła przed notariuszem Mariuszem Wróblewskim w Kancelarii Notarialnej przy ul. Sienkiewicza 33/1 w Łodzi, umowę sprzedaży udziału wynoszącego 8027/26784 części w prawie użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Wróblewskiego 16/18 i bez numeru oraz ul. Skrzywana 25 za kwotę 9.600.000,00 (*Raport bieżący nr 81/2014*)

4. W dniu 31 grudnia 2014 r., CFI Sp. z o.o. zawarło przed notariuszem Mariuszem Wróblewskim w Kancelarii Notarialnej przy ul. Sienkiewicza 33/1 w Łodzi z Bankiem Polska Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna rep A nr 13964/2014 umowy sprzedaży, umowy sprzedaży warunkowej, umowy przedwstępne sprzedaży, umowy ustanowienia i sprzedaży odrębnej własności nieruchomości (*Raport bieżący 82/2014*)

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd pozytywnie ocenia perspektywę kontynuacji działalności. CFI Holding S.A. w 2014 roku zbudowało grupę kapitałową Spółek z szeroko rozumianego sektora nieruchomości komercyjnych, deweloperskich, hotelowo – konferencyjnych oraz podmiotów działających w segmencie chemicznym, odzieżowym, gastronomicznym, usług sportowych i rekreacyjnych doprowadziło to do tzw. struktury holdingowej CFI HOLDING S.A., której podstawowym celem jest bieżące nadzorowanie Spółek tworzących holding oraz pozyskiwanie bieżącego finansowania dla tych podmiotów.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej

W dniu 19 maja 2014 roku została podjęta decyzja o zmianie kryterium uznawania umów za znaczące oraz aktywów za aktywa o znacznej wartości (dotychczas 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. w upadłości układowej za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych Spółki), przyjmując kryterium 10% kapitałów własnych.

W ocenie Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę, iż spółka zakończyła proces upadłości układowej, a kapitały własne przyjęły wartość dodatnią, odpadła przesłanka poprzedniej zmiany kryterium uznawania umów za znaczące oraz aktywów za aktywa o znacznej wartości przyjęta z dniem 7 marca 2013 roku (o czym spółka informowała raportem bieżącym numer 15/2013 z 7 marca 2013 roku) a wartość 10% kapitałów własnych Spółki stosowana jako kryterium oceny aktywów i umów będzie pozwalała na właściwą ocenę ich znaczenia dla

sytuacji Spółki. Nowe kryterium będzie stosowane od dnia publikacji niniejszego raportu.
(Raport bieżący 36/2014)

20. Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji CFI HOLDING SA będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

Według stanu na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Pan Michał Kawczyński posiadał 500 akcji.

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

Zarząd Spółki CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, iż w dniu 21 grudnia 2014 roku ze Spółką Restata Investments Limited z siedzibą 28 Irish Town Gibraltar zawarł umowę sprzedaży 309.374 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział o łącznej wartości 154.687.000,00 złotych stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000039596. Cena sprzedaży udziałów została określona na kwotę 800.000.000,00 złotych, przy czym zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży udziałów, winna zostać zapłacona w terminie 3 lat od dnia zawarcia opisanej umowy, z tym zastrzeżeniem, że Strony dopuściły, zależną od decyzji Emitenta, możliwość potrącenia wierzytelności z tytułu ceny sprzedaży udziałów ze wzajemną wierzytelnością przyszłą, jaka będzie przysługiwała kupującemu z tytułu opłacenia warrantów subskrypcyjnych lub z tytułu opłacenia przez sprzedającego obejmowanych akcji nowej emisji Spółki CFI Holding S.A. przez Spółkę Sprzedającego, lub inny wskazany przez sprzedającego podmiot. W tym celu, Sprzedający tj. Restata Investments Limited zobowiązał się w stosunku do Spółki CFI Holding S.A. do podjęcia wszelkich działań mających na celu objęcie bądź to warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje oraz akcji nowych emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki CFI Holding S.A., bądź to akcji nowych emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta na łączną cenę emisyjną równą co najmniej aktualnie przysługującej mu wierzytelności z tytułu Ceny sprzedaży udziałów. (Raport bieżący 74/2014)

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CFI HOLDING nie występuje system kontroli programu akcji pracowniczych z uwagi na brak takiego programu.

23. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych, wynagrodzeniu za przegląd skonsolidowanego sprawozdania za rok 2014

Umowa dotycząca przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 została zawarta z PKF CONSULT Sp. z o.o. dnia 22.07.2014 roku. Wynagrodzenie audytora za przegląd rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostało ustalone na kwotę 15 tys. zł netto. Koszty za przegląd rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej wynoszą 9 tys. zł netto, a za przegląd rocznych jednostkowych sprawozdań Spółek zależnych wynoszą 26,9 tys. zł netto. Wynagrodzenie audytora za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych spółek tworzących Grupę za rok 2014 wyniesie 50,9 tys. zł netto.

Wrocław, dn. 23 marzec 2015 r.

.....
Wiceprezes Zarządu
Michał Kawczyński