



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

**za okres
01.01.2014 – 31.12.2014 r.**

Wrocław, 23 marzec 2015 r.

1.	Wprowadzenie do sprawozdania.....	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce.	3
2.1.	Dane rejestracyjne i adresowe.	3
2.2.	Przedmiot działalności.	3
2.3.	Kapitał zakładowy.....	6
2.4.	Struktura akcjonariatu.....	13
2.5.	Rada Nadzorcza.....	34
2.6.	Zarząd Spółki.....	36
2.7.	Rekompensaty dla osób zarządzających w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.	36
2.8.	Prokurenci.	36
2.9.	Podstawowe informacje o spółkach zależnych od CFI HOLDING S.A.	37
3.	Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe CFI HOLDING S.A. za 2014 rok.....	38
4.	Charakterystyka działalności w 2014 roku	40
5.	Najważniejsi odbiorcy.	41
6.	Budowy o największym poziomie przerobu w 2014 roku.	41
7.	Najważniejsi dostawcy w 2014 roku	41
8.	Zawarte znaczące umowy i umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	41
9.	Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych z innymi podmiotami.....	50
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.	50
11.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	50
	W prezentowanym okresie Jednostka nie zaciągała nowych kredytów.	50
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.	50
13.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	51
14.	Opis istotnych czynników ryzyka.....	51
15.	Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji	53
16.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie za 2014r., a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany okres.	53
17.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	53
18.	Ocena czynników nietypowych i zdarzeń mających wpływ na wynik.	54
19.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności.	55
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.	55
21.	Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Emitentem.	55
22.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	55
23.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	56
24.	Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wynagrodzeniu za badanie za 2014 rok.	56

1. Wprowadzenie do sprawozdania.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Akcyjnej 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 wymagany przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

2. Podstawowe informacje o Spółce.

2.1. Dane rejestracyjne i adresowe.

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

CFI Holding S.A. posiada podstawowy rachunek bankowy w:

- Alior Bank Spółka Akcyjna

Spółka prowadzi swoją stronę internetową www.cfiholding.pl.

2.2. Przedmiot działalności.

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

Nazwa	PKD
Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona , z wyłączeniem ryżu	01,11,Z
Gospodarka leśna i pozostała działalność leśna , z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych	02,10,Z
Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa	08,11,Z
Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu	08,12,Z
Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	16,23,Z
Produkcja wyrobów budowlanych z betonu	23,61,Z
Produkcja wyrobów budowlanych z gipsu	23,62,Z
Produkcja masy betonowej prefabrykowanej	23,63,Z
Produkcja zaprawy murarskiej	23,64,Z
Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	25,11,Z
Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej	25,12,Z
Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania	25,21,Z
Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych	25,29,Z
Obróbka metali i nakładanie powłok na metale	25,61,Z
Produkcja pozostałych gotowych wyborów metalowych	25,99,Z

Nazwa	PKD
Wytwarzanie energii elektrycznej	35.11.Z
Przesyłanie energii elektrycznej	35.12.Z
Dystrybucja energii elektrycznej	35.13.Z
Handel energią elektryczną	35.14.Z
Wytwarzanie paliw gazowych	35.21.Z
Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	35.22.Z
Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	35.23.Z
Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	35.30.Z
Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody	36.00.Z
Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków	37.00.Z
Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne	38,11.Z
Zbieranie odpadów niebezpiecznych	38.12.Z
Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne	38,21.Z
Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych	38.22.Z
Demontaż wyrobów zużytych	38.31.Z
Odzysk surowców z materiałów segregowanych	38.32.Z
Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami	39.00.Z
Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych	43,11.Z
Przygotowanie terenu pod budowę	43,12.Z
Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich	43,13.Z
Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	41,10.Z
Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	41,20.Z
Roboty związane z budową dróg i autostrad	42,11.Z
Wykonywanie instalacji elektrycznych	43,21.Z
Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych	43,22.Z
Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	43,29.Z
Tynkowanie	43,31.Z
Zakładanie stolarki budowlanej	43,32.Z
Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian	43,33.Z
Malowanie i szklenie	43,34.Z
Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych	43,39.Z
Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych	43,91.Z
Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane	43,99.Z
Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych	46.12.Z
Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych	46.13.Z
Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej	46.63.Z
Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	46.71.Z
Sprzedaż hurtowa metali i rud metali	46.72.Z
Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego	46,73.Z
Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego	46,74.Z
Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych	46.75.Z
Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów	46.76.Z
Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	46.77.Z
Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	46,90.Z
Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych	46,41.Z

Nazwa	PKD
Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw	47.30,Z
Działalność usługowa związana z przewodnikami	49,42,Z
Transport rurociągami paliw gazowych	49.50.A
Transport rurociągowy pozostałych towarów	49.50.B
Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	52,42,C
Działalność pozostałych agencji transportowych	52,29,C
Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych	52,10,A
Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów	52,10,B
Pozostałe zakwaterowanie	55,90,Z
Pozostałe pośrednictwo pieniężne	64,19,Z
Działalność holdingów finansowych	64,20,Z
Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane	65,23,Z
Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	64,30,Z
Pozostałe formy udzielania kredytów	64,92,Z
Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	64,99,Z
Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	68,20,Z
Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	68,31,Z
Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie	68,32,Z
Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	70.10.Z
Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	70.22.Z
Działalność w zakresie architektury	71,11,Z
Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	71,12,Z
Badania i analizy techniczne	71,20,Z
Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	72.19.Z
Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania	74.10.Z
Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana	74.90.Z
Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek	77,11,Z
Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli	77,12,Z
Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych	77,32,Z
Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery	77,33,Z
Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane	77,39,Z
Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	77.40.Z
Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych	81,21,Z
Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych	81,22,Z
Pozostałe sprzątanie	81,29,Z
Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe	82.91.Z
Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana	82.99.Z

2.3. Kapitał zakładowy.

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%

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania 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%
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 31 stycznia 2015 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. działając na podstawie art. 70 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, poinformował, że dnia 5 lutego 2015 roku 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)*

W dniu 6 lutego 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. działając na podstawie art. 70 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, informuje, że w dniu 5 lutego 2015 roku otrzymał zawiadomienie od Spółki Idea Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o sprzedaży akcji Spółki oraz zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. W zawiadomieniu przekazanym zgodnie z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Spółka Idea Sp. z o.o. poinformowała, iż w wyniku umowy cywilnoprawnej, w dniu 31 stycznia 2015 roku dokonała zbycia 125.000 akcji Spółki serii A, stanowiących 9,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 125.000 głosów stanowiących 9,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji zbycia akcji, Spółka Idea Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi nie posiada akcji Emitenta, ani praw do głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta. *(Raport bieżący 7/2015)*

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, zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 grudnia 2013 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie reprezentacji Spółki, o której to zmianie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 76/2013 z 31 grudnia 2013 roku oraz zgodnie z uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 lutego 2014 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, a także uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2014 z 20 lutego 2014 roku.

Statut został zmieniony w ten sposób, że:

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

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.189.837,42 zł (słownie: szesnaście milionów sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści siedem złotych 42/100) 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;

-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;”

otrzymał brzmienie:

„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 (sto dwadzieścia milionów) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 1 do 120.000.000;

-80.000.000 (osiemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 120.000.001 do 200.000.000;

-300.000.000 (trzysta milionów) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 200.000.001 do 500.000.000;

-62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D, oznaczonych numerami od 500.000.001 do 562.500.000;

-1.013.650.000 (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 (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 (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 (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 (piętnaście milionów dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii K, oznaczonych numerami od K01 do K15.900.000.”
- § 6a Statutu Spółki, którego dotychczasowa treść w brzmieniu:
- „-1.013.650.000 (słownie: jeden miliard trzynaście milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od E01 do E1.013.650.000;”
- została w całości wykreślona.
- § 13 ust. 3 Statutu Spółki, którego dotychczasowa treść w brzmieniu:
- „Do zaciągania zobowiązań i dokonywania rozporządzeń w wysokości do 1.000.000 (jednego miliona) Euro upoważniony jest każdy Członek Zarządu. Do zaciągania zobowiązań i dokonywania rozporządzeń w wysokości przekraczającej kwotę 1.000.000 (jednego miliona) Euro wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub Członka Zarządu z prokurentem”

otrzymał brzmienie:

„Do zaciągania zobowiązań i dokonywania rozporządzeń w wysokości do 3.000.000 (trzech milionów) Euro upoważniony jest każdy Członek Zarządu. Do zaciągania zobowiązań i dokonywania rozporządzeń w wysokości przekraczającej kwotę 3.000.000 (trzech milionów) Euro wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub Członka Zarządu z prokurentem.”

Jednocześnie na podstawie tego samego postanowienia Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła rejestracja akcji serii I oraz serii K o których Spółka informowała w raportach bieżących numer 27/2014 oraz 28/2014 z 27 lutego 2014 roku.

Zgodnie z podanymi wówczas informacjami, kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 26.847.837,40 zł (dwadzieścia sześć milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset trzydzieści siedem złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na 2.684.783.740 (dwa miliardy

sześćset osiemdziesiąt cztery miliony siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset czterdzieści) sztuk akcji, uprawniających do 2.684.783.740 (dwa miliardy sześćset osiemdziesiąt cztery miliony siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset czterdzieści) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii I oraz serii K będą przedmiotem dematerializacji i wprowadzenia na rynek regulowany. (*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).

Ponadto Zarząd CFI Holding S.A. przekazuje do publicznej wiadomości, iż powziął jednocześnie informację iż Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrował w dniu 29 lipca 2014 roku nową treść statutu Spółki, 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 oraz uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2014 roku w sprawie w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C, pozbawienia

dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii C, dematerializacji akcji serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki o których to Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku.

Statut został zmieniony w ten sposób, że po § 6 Statutu Spółki dodane zostały nowy § 6a oraz nowy § 6b w brzmieniu:

„§ 6a. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 18 czerwca 2014 r. kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 13.152.162,60zł (słownie: trzynaście milionów sto pięćdziesiąt dwa tysiące sto sześćdziesiąt dwa złote i sześćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż 1.315.216.260 (słownie: jeden miliard trzysta piętnaście milionów dwieście szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii L, o wartości nominalnej 00,01 zł (słownie: jeden grosz) każda."

"§ 6b. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7 z dnia 18 czerwca 2014 r. kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C o wartości nominalnej 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) każda. "

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 Spółki posiadających niedobory scaleniowe, którym akcje zostaną przekazane celem

uzupełnienia tych niedoborów. Pierwsza z umów dotyczy akcjonariuszy posiadający akcje znajdujących się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych, druga z umów dotyczy akcji wobec których nie został przeprowadzony proces dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusz przekaże posiadane przez siebie akcje pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zmiany postanowień § 6 ust. 1 i 2 Statutu Spółki i nowej informacji o liczbie poszczególnych akcji i ich nowej wartości nominalnej oraz pod warunkiem wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w wykonaniu w/w Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2014 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, uzupełnienia niedoborów scaleniowych, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej (*Raport bieżący 56/2014*).

Zarząd Spółki CFI Holding S.A. z siedzibą 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 (słownie: dwadzieścia milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy pięćset tysięcy złotych zero groszy) złotych, tj. o kwotę 13.500.000,00 złotych (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy złotych zero groszy) złotych poprzez ustanowienie 27.000 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 500 (słownie: pięćset) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 13.500.000,00 złotych (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy złotych zero groszy) złotych, na podstawie treści art. 257 § 3 w zw. z art. 260 § 2 Ustawy z dnia 15.09.2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. 2013.1030 ze zm.) oraz w zw. z § 17 ust. 2 Umowy Spółki.

Zgodnie z przedmiotową uchwałą wszystkie udziały będą przysługiwały wyłącznie dotychczasowym wspólnikom to jest Emitentowi w całości i mają zostać pokryte wkładem pieniężnym.

W celu realizacji powyższego w dniu w dniu 17 grudnia 2014 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 grudnia 2014 r. Emitent złożył oświadczenie o objęciu 27.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym TBS Nasze

Kąty o łącznej wartości nominalnej 13.500.000,00 zł (trzyście milionów pięćset złotych) i pokryciu ich w całości wkładem pieniężnym. Środki te pochodzą ze środków własnych Emitenta. W wyniku objęcia udziałów udział Emitenta w kapitale TBS Nasze Kąty nie uległ zmianie (100%). *(Raport bieżący 73/2014)*

2.4. Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

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	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
	Razem	125 000	x	x	x
Pozostali	seria A i B	361 988	zwykłe, na okaziciela	brak	brak
Razem		1 342 800	x	x	x

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 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 1.08.2013 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.

Stosowne oświadczenia o wykonaniu przysługującego im prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E złożyły dwa podmioty spośród podmiotów uprawnionych, posiadających warranty zgodnie z uchwałą o emisji warrantów, wykonały prawo do objęcia i objęły łącznie 1.000.000.000 (jeden miliard) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych 00/100). Zgodnie z postanowieniami w/w uchwał uprawnieni z warrantów opłacili jednocześnie w całości obejmowane przez nich akcje serii E.

W związku z powyższym w dniu 18 stycznia 2014 roku stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wydał akcje serii E wszystkim w/w uprawnionym. Akcje zostały wydane w postaci papierowych odcinków zbiorowych. Wydane obecnie akcje serii E stanowią 38,08 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.000.000.000 (jeden miliard) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii E zostały objęte po cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) za jedną akcję serii E. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału nastąpiła postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15 lutego 2013 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2013 z 22 lutego 2013 roku.

Spółka złoży stosowny wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z przepisami K.S.H.. Stosownie do postanowień w/w uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcje serii E będą również przedmiotem dematerializacji i wprowadzenia na rynek regulowany.

W związku z objęciem akcji serii E, o którym mowa w niniejszym raporcie i wydaniem dokumentów tych akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (stosownie do art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych). W związku z tym kapitał zakładowy

Spółki wynosi 26.257.795,77zł (dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć złotych 77/100) i dzieli się na 2.625.779.577 (dwa miliardy sześćset dwadzieścia pięć milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji, uprawniających do 2.625.779.577 (dwa miliardy sześćset dwadzieścia pięć milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 (zwaną 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 jednaście 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 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). 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 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 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 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 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 łącznie z Panią Iwoną Kubicz-Ludkowską 211.620.750 (słownie: dwieście jedenaście 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.

1) Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (art. 431 §2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych). Subskrypcja na akcje serii I przeprowadzona została w okresie od 20 lutego 2014 roku do 27 lutego 2014 roku jednakże wobec podpisania umów objęcia wszystkich Akcji serii I subskrypcja została zamknięta dnia 26 lutego 2014 roku;

2) Spółka informuje, iż emisja Akcji została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umowy objęcia Akcji w związku z zaoferowaniem Akcji zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i przyjęciem tej oferty w całości. W związku z tym w ramach powyższej oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż wszystkie akcje zostały objęte z chwilą zawarcia umów objęcia Akcji 26 lutego 2014 roku;

3) Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 36.249.998 (słownie: trzydzieści sześć milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda akcja;

4) Oferta nie była podzielona na transze, subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji;

5) W ramach subskrypcji prywatnej nie prowadzono formalnych zapisów;

6) W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 36.249.998 (słownie: trzydzieści sześć milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset

dziewięćdziesiąt osiem) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz);

7) Akcje serii I, których dotyczy raport zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 zł (jeden grosz) za jedną Akcję;

8) W ramach subskrypcji prywatnej nie prowadzono formalnych zapisów;

9) Umowy objęcia Akcji zostały zawarte z dwoma osobami prawnymi – Naruwe Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru) oraz Phimage Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru);

10) Akcje serii I nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o submisję tych akcji;

11) Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 362.499,98 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy);

12) Łączne koszty emisji akcji Serii I wyniosły 2 tys. zł netto. Wartość kwoty pozyskanej z emisji akcji serii I wynosi 362.499,98 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy). W związku z poniesionymi kosztami wartość kwoty pozyskanej z emisji zostaje pomniejszona o łączną kwotę kosztów emisji podaną powyżej. Koszty poniesione do chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wykazywane są jako rozliczenia międzyokresowe kosztów, a po rejestracji koszty przeprowadzenia emisji akcji Serii I i wprowadzenia ich do obrotu zostaną wliczone w koszty finansowe i zaprezentowane w rachunku wyników Spółki;

13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji wynosi 0,006 grosza na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją. (*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.

1) Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (art. 431 §2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych). Subskrypcja na akcje serii K przeprowadzona została w okresie od 20 lutego 2014 roku do 27 lutego 2014 roku jednakże wobec podpisania umów objęcia wszystkich Akcji serii K subskrypcja została zamknięta dnia 26 lutego 2014 roku;

2) Spółka informuje, iż emisja Akcji została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umowy objęcia Akcji w związku z zaoferowaniem Akcji zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i przyjęciem tej oferty w całości. W związku z tym w

ramach powyższej oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż wszystkie akcje zostały objęte z chwilą zawarcia umów objęcia Akcji 26 lutego 2014 roku;

3) Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 15.900.000 (słownie: piętnaście milionów dziewięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda akcja;

4) Oferta nie była podzielona na transze, subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji;

5) W ramach subskrypcji prywatnej nie prowadzono formalnych zapisów;

6) W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 15.900.000 (słownie: piętnaście milionów dziewięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz);

7) Akcje serii K, których dotyczy raport zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 zł (jeden grosz) za jedną Akcję;

8) W ramach subskrypcji prywatnej nie prowadzono formalnych zapisów;

9) Umowy objęcia Akcji zostały zawarte z osobą prawną – Domem Maklerskim Prospektus z siedzibą w Łodzi;

10) Akcje serii K nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o submisję tych akcji;

11) Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 159.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100);

12) Łączne koszty emisji akcji Serii K wyniosły 2 tys. zł netto. Wartość kwoty pozyskanej z emisji akcji serii K wynosi 159.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100). W związku z poniesionymi kosztami wartość kwoty pozyskanej z emisji zostaje pomniejszona o łączną kwotę kosztów emisji podaną powyżej. Koszty poniesione do chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wykazywane są jako rozliczenia międzyokresowe kosztów, a po rejestracji koszty przeprowadzenia emisji akcji Serii K i wprowadzenia ich do obrotu zostaną wliczone w koszty finansowe i zaprezentowane w rachunku wyników Spółki;

13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji wynosi 0,013 grosza na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją. (*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 (słownie: dwadzieścia milionów dwieście trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji spółki CFI Holding S.A., zmianie uległ udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w wyniku zmniejszenia udziału w liczbie głosów do 4,99 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce, wynoszącego poprzednio 5,76 % głosów. Przed zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółki Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 151.237.975 (słownie: sto pięćdziesiąt jeden milionów dwieście trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 5,76 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 151.237.975 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co dawało 5,76 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

W chwili obecnej wobec zbycia 20.237.950 akcji Spółki Akcjonariusz posiada bezpośrednio 131.000.025 (słownie: sto trzydzieści jeden milionów dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 4,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 131.000.025 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (które obecnie stanowią 4,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). (*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

trzyście milionów 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.

Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia 1 akcji serii L Spółki. Osoby posiadające warranty subskrypcyjne będą mogły obejmować akcje serii L w okresie od dnia 18 czerwca 2014 roku przez okres kolejnych 60 (sześćdziesięciu) dni. Szczegółowe warunki objęcia akcji serii L w wykonaniu uprawnień z warrantów subskrypcyjnych serii B określone zostały w w/w uchwale nr 3 oraz w uchwale 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 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.

Stosowne oświadczenie o wykonaniu przysługującego prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L złożył jeden uprawniony podmiot posiadający warranty, zgodnie z uchwałą o emisji warrantów wykonał prawo do objęcia i objął 816.260 (osiemset szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) i o łącznej wartości nominalnej 8.162,60 zł (osiem tysięcy sto sześćdziesiąt dwa złote 60/100). Co więcej, zgodnie z postanowieniami w/w uchwał uprawniony z warrantów opłacił jednocześnie w całości obejmowane akcje serii L.

W związku z powyższym stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wyda akcje serii L po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Objęte akcje serii L stanowić będą 0,03 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniać będą do 816.260 (osiemset szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii L zostały objęte po cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) za jedną akcję serii L. (*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 (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).

W związku z powyższym stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd w dniu 6 sierpnia 2014 roku wydał akcje serii L podmiotowi uprawnionemu w związku ze złożeniem przez niego oświadczenia o wykonaniu przysługującego prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L w liczbie 816.260 (osiemset szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) i o łącznej wartości nominalnej 8.162,60 zł (osiem tysięcy sto sześćdziesiąt dwa złote 60/100).

Akcje zostały wydane w postaci papierowych odcinków zbiorowych. Wydane obecnie akcje serii L stanowią 0,03 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 816.260 (osiemset szesnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z objęciem akcji serii L, o którym mowa w niniejszym raporcie i wydaniem dokumentów tych akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (stosownie do art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych). W związku z tym kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.856.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy sie złotych 00/100) i dzieli się na 2.685.600.000 (dwa miliardy sześćset osiemdziesiąt pięć milionów sześćset tysięcy) akcji, uprawniających do 2.685.600.000 (dwa miliardy sześćset osiemdziesiąt pięć milionów sześćset tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (*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.

Dniem Referencyjnym, tj. dniem według stanu na który ustalone zostaną stany własności akcji podlegających scaleniu (połączeniu) w celu wyliczenia liczby akcji, które w ich miejsce powinny zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w wyniku scalenia (połączenia) akcji Emitenta jest dzień 17 października 2014 roku.

Po przeprowadzeniu operacji wymiany, kodem PLINTKS00013 oznaczonych będzie 688.075 (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemdziesiąt pięć) akcji spółki CFI Holding S.A. o wartości nominalnej 20 zł (dwadzieścia złotych) każda. (*Raport bieżący 69/2014*)

2.5. Rada Nadzorcza

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 Izzydora 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 (rejestr 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.

2.6. Zarząd Spółki

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.

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

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

2.8. Prokurenci.

W chwili obecnej Spółka nie posiada prokurentów

2.9. Podstawowe informacje o spółkach zależnych od CFI HOLDING S.A.

Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.

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

3. Podstawowe dane ekonomiczno-finansowe CFI HOLDING S.A. za 2014 rok.

Spółka CFI HOLDING S.A. w 2014 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy w wysokości 7 290,9 tys. zł. Oznacza to, że w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku poprawiła wynik finansowy o 9 540,0 tys. zł. Również na działalności operacyjnej spółka osiągnęła zysk, który wyniósł 8 915,9 tys. zł. Wzrost wyniku finansowego wynika m.in. z podjętych działań operacyjnych oraz restrukturyzacyjnych przez Zarząd, w tym uzyskania zabezpieczenia hipotecznego na należnościach emitenta oraz zysku ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej.

Aktywa Spółki CFI HOLDING S.A. wykazały wzrost o 822 195,6 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu. Aktywa trwale zwiększyły się o 810 374,3 tys. zł w stosunku do roku 2013. Powodem tak dużego wzrostu był nie tylko zakup środków trwałych, ale przede wszystkim zakup udziałów w spółce Central Fund of Immovables Sp. z o.o. oraz objęcie udziałów w TBS „Nasze Kąty” Sp. z o.o. Aktywa obrotowe również zwiększyły się, jednak tutaj wzrost jest już o wiele mniejszy niż w przypadku aktywów trwałych i wyniósł 11 821,3 tys. zł, tj. o 191%. Głównym powodem zwiększenia aktywów obrotowych jest wzrost należności krótkoterminowych o 8 973,4 tys. zł oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 4 179,5 tys. zł. Spadły natomiast zapasy o 1 373,0 tys. zł, .

Kapitał własny wzrósł o kwotę 17 185,6 tys. zł. Przyczyną tej różnicy był wzrost kapitału podstawowego o 10 598,2 tys. zł, kapitału z zapasowego o 8 498,1 tys. zł oraz zysku netto o 9 540,0 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazały wzrost o 805 010,0 tys. zł. Wpływ na tak duży wzrost zobowiązań długoterminowych miał przede wszystkim zakup 100% udziałów w Spółce Central Fund of Immovables Sp. z o.o. od Restata Investments Limited za kwotę 800 mln zł. Zwiększyły się również rozliczenia międzyokresowe o kwotę 4 663,7 tys. zł, a wyniknęło to z rozliczenia kontraktów długoterminowych w Łodzi metodą liniową.

dane 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	4 237,5	1 011,5	2 068,1	491,1
Koszt własny sprzedaży	3 988,1	952,0	2 829,5	671,9
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 915,9	2 128,3	-2 265,0	-537,9
Zysk (strata) brutto	7 202,0	1 719,1	-2 249,1	-534,1
Zysk (strata) netto	7 290,9	1 740,4	-2 249,1	-534,1
Liczba udziałów/akcji w sztukach	1 342 800	1 342 800	463 029,4	463 029,4
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	5,43	1,30	-4,86	-1,15

BILANS				
Aktywa trwałe	823 420,2	193 186,8	13 045,9	3 145,7
Aktywa obrotowe	18 003,8	4 224,0	6 024,0	1 452,5
Kapitał własny	18 791,4	4 408,7	1 605,8	387,2
Zobowiązania długoterminowe	808 474,6	189 680,3	8 507,9	2 051,5
Zobowiązania krótkoterminowe	8 578,8	2012,7	7 975,5	1 923,1
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	13,99	3,28	3,45	0,84

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	204,0	48,7	-731,7	-173,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22,8	5,4	943,1	224,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 185,3	-44,2	-171,1	-40,6

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.

4. Charakterystyka działalności w 2014 roku

Rok 2014 był obfitującym w wydarzenia okresem dla spółki CFI HOLDING S.A. W pierwszym kwartale zmienił się zarząd spółki. Dzięki zmianie podejścia do zarządzania tzw. „wyjścia do klienta” została przeniesiona siedziba spółki ze słabo skomunikowanej ulicy Jugosłowiańskiej na prestiżową ulicę Teatralną (2 min od wrocławskiego rynku w zabytkowym budynku Wrocławskiego Centrum SPA, tuż obok Teatru Lalek).

Ze spółki CFI HOLDING S.A. 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 trzecim kwartale 2014 roku.

W grudniu 2014 roku Jednostka zakupiła 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 nową 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.

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

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

6. Budowy o największym poziomie przerobu w 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 2014 roku

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

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

8. Zawarte znaczące umowy i umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zgodnie z przyjętymi progami istotności za znaczące umowy przyjęliśmy umowy, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych 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 (1) kodeksu cywilnego w postaci wyodrębnionego organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w przedsiębiorstwie Spółki zespołu składników materialnych i niematerialnych na rzecz spółki BL8 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Umowa została zawarta na podstawie zgody Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2013 roku wyrażonej uchwałą numer 7 o której to spółka informowała raportem 76/2013 z 31 grudnia 2013 roku.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta nastąpiło poprzez jej wniesienie jako wkładu niepieniężnego (aportu) na pokrycie akcji obejmowanych przez Emitenta w

podwyższonym kapitale zakładowym spółki BL8 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, stanowiącej podmiot zależny od Spółki, o szacowanej wartości rynkowej 5.168.551,47 zł (pięć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt jeden złotych czterdzieści siedem groszy). Wobec powyższego Emitent objął 49.990 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt) sztuk akcji na okaziciela serii B, uprzywilejowanych w zakresie prawa do dywidendy w ten sposób, że przysługiwać im będzie wypłata dywidendy w wysokości wynoszącej 140% dywidendy przeznaczonej do wypłaty akcjonariuszom nieuprzywilejowanym w zakresie prawa do dywidendy, o łącznej wartości 49.990,00 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych zero groszy), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda, oraz 10 (dziesięć) sztuk akcji na okaziciela serii C, nieuprzywilejowanych, o łącznej wartości 10,00 zł (dziesięć złotych zero groszy), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda.

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 22 lutego 2014 roku przedwstępna umowa kupna-sprzedaży z dnia 16 stycznia 2014 roku zawarta między Emitentem i spółką RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Irish Town, Gibraltar jako sprzedawcą została na wniosek Sprzedawcy rozwiązana za porozumieniem stron. Sprzedawca zobowiązał się do zwrotu zapłaconej zaliczki w kwocie 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) w terminie do 26 kwietnia 2014 roku. (*Raport Bieżący nr 25/2014*)

- W dniu 16 stycznia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Irish Town, Gibraltar, jako sprzedawcą, przedwstępną umowy kupna-sprzedaży: prawa własności nieruchomości położonej w Belchatowie o powierzchni odpowiednio 363 metry kwadratowe, oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Belchatowie o powierzchni 01 hektara 1655 metrów kwadratowych wraz z własnością posadowionego na tej nieruchomości budynku oraz urządzeń.

Przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości zostanie zawarta najpóźniej do dnia 28 lutego 2014 roku r. Przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem zawieszającym wpisania Sprzedawcy przez Sąd Wieczystoksięgowy jako użytkownika wieczystego drugiej z

nieruchomości oraz właściciela posadowionego na tej nieruchomości budynku oraz urządzeń. Całkowita cena sprzedaży wyżej wymienionych nieruchomości ustalona została na kwotę 10.200.000,00 zł (dziesięć milionów dwieście tysięcy złotych). Zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej Emitent jest zobowiązany do zapłaty zaliczki w kwocie 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych). Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej Umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200 tys. euro, według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień zawarcia tej Umowy. (*Raport Bieżący nr 2/2014*)

- W dniu 28 lutego 2014 roku Emitent zawarł ze spółką RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Irish Town, Gibraltar (Restata) umowę przeniesienia w celu zwolnienia z długu (datio in solutum).

Restata jako dłużnik Emitenta, o czym Spółka informowała raportem bieżącym numer 25/2014 z dnia 24 lutego 2014 roku), celem zwolnienia się z istniejącego zobowiązania przeniosła na Emitenta prawo użytkowania wieczystego (do dnia 5 grudnia 2089 roku) nieruchomości położonej w Bełchatowie o powierzchni 1 hektara 1655 metrów kwadratowych wraz z własnością posadowionego na tej nieruchomości budynku o powierzchni użytkowej ok. 4.800 m² oraz urządzeń i infrastruktury technicznej. Tym samym Strony zgodnie stwierdziły, że wierzytelność w całości (to jest w kwocie 10.000.000,00 zł [słownie: dziesięć milionów dwieście tysięcy złotych 00/100]) wygasła.

Umowa nie została zawarta pod warunkiem, ani nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. (*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 tj. przy ul. Piotrkowskiej 47/Zielona 2, Piotrkowska 13/Próchnika 2, Placu Zwycięstwa 2 – budynek H, Placu Zwycięstwa 2 – budynek frontowy, które łącznie spełniają kryterium zawarcia przez Emitenta znaczącej umowy.

Łączna wartość powyższej opisanych umów zawartych z Emitentem, jako Generalnym Wykonawcą, stanowi kwotę 6.200.000,00 zł netto, która może ulec zmianie w przypadkach przewidzianych w umowach tj. w przypadku zmiany zakresu prac objętych umowami, natomiast łączna wartość w/w umów podwykonawczych określona została na kwotę 5.580.000,00 zł netto i również może ulec zmianie w przypadkach przewidzianych w umowach tj. w przypadku zmiany zakresu prac objętych umowami, co razem daje wartość wszystkich zawartych umów na łączną kwotę 11.780.000,00 zł.

Z pośród powyższych umów, umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 31 maja 2014 roku ze Spółką Central Fund of Immovables Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi na wykonanie przez Emitenta, jako Generalnego Wykonawcę, określonych tą umową kompleksowych robót budowlanych dotyczących należącej do Inwestora nieruchomości położonej w Łodzi przy Placu Zwycięstwa 2 w Łodzi – budynek frontowy.

Wartość tej umowy wynosi 2.000.000,00 złotych netto i obejmuje w sposób ryczałtowy zarówno przewidywany koszt materiałów, sprzętu oraz robocizny, ale i także koszt wynagrodzenia należnego Emitentowi. Wartość tej umowy może ulec zmianie, w przypadku zmiany zakresu prac objętych umową.

Pozostałe warunki umów na roboty budowlane oraz umów podwykonawczych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W umowie tej nie zostały przewidziane postanowienia dotyczące kar umownych, a wobec czego nie zostało również przewidziane postanowienie dotyczące tego, czy zapłata kar umownych uprawnia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość kar umownych.

W umowie nie został przewidziany żaden warunek, w tym zawieszający lub rozwiązujący, natomiast w umowie został przewidziany graniczny termin zakończenia robót budowlanych na dzień 31 grudnia 2015 roku. (*Raport Bieżący nr 38/2014*)

- W dniu 4 czerwca 2014 roku Zarząd spółki CFI HOLDING 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, położonych na terenie miasta Łódź przy ul. Al. Politechniki 2 / Radwańska / Stefanowskiego 17, które łącznie z umowami, o których podpisaniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2014 z dnia 2 czerwca 2014 roku spełniają kryterium zawarcia przez Emitenta znaczącej umowy.

Łączna wartość w/w umów zawartych z Emitentem, jako Generalnym Wykonawcą, stanowi kwotę 3.040.000,00 zł netto, na co składa się umowa o roboty budowlane na kwotę 1.600.000,00 zł netto, która to kwota może ulec zmianie w przypadkach przewidzianych w umowie tj. w przypadku zmiany zakresu prac objętych umową, natomiast łączna wartość umowy podwykonawczej określona została na kwotę 1.440.000,00 zł netto i również może ulec zmianie w przypadkach przewidzianych w umowie tj. w przypadku zmiany zakresu prac objętych umową. Pozostałe warunki umowy na roboty budowlane oraz umowy podwykonawczej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W umowach nie zostały przewidziane postanowienia dotyczące kar umownych, wobec czego nie zostało również przewidziane postanowienie dotyczące tego, czy zapłata kar umownych uprawnia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość kar umownych. W umowach nie został również przewidziany żaden warunek, w tym zawieszający lub rozwiązujący, natomiast w powyższych umowach został przewidziany graniczny termin zakończenia robót budowlanych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Łączna wartość umów zawartych przez Emitenta z Central Fund of Immovables Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 14.820.000,00 zł netto i może ulec zmianie w przypadku zmiany zakresu prac objętych tymi umowami.

Jak informował Emitent w treści raportu bieżącego nr 38/2014 z dnia 2 czerwca 2014 roku, z pośród zawartych z Inwestorem umów w okresie ostatnich 12 miesięcy, umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 31 maja 2014 roku ze Spółką Central Fund of Immovables Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi na wykonanie przez Emitenta, jako Generalnego Wykonawcę, określonych tą umową kompleksowych robót budowlanych dotyczących należącej do Inwestora nieruchomości położonej w Łodzi przy Placu Zwycięstwa 2 w Łodzi – budynek frontowy.

Wartość umowy wynosi 2.000.000 złotych netto i obejmuje w sposób ryczałtowy zarówno przewidywany koszt materiałów, sprzętu oraz robocizny, ale i także koszt wynagrodzenia należnego Emitentowi. Wartość tej umowy może ulec zmianie, w przypadku zmiany zakresu prac objętych umową .

Pozostałe warunki umowy na roboty budowlane oraz umów podwykonawczych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W umowie nie zostały przewidziane postanowienia dotyczące kar umownych, a wobec czego nie zostało również przewidziane postanowienie dotyczące tego, czy zapłata kar umownych uprawnia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość kar umownych.

W umowie nie został również przewidziany żaden warunek, w tym zawieszający lub rozwiązujący, natomiast w umowie został przewidziany graniczny termin zakończenia robót budowlanych na dzień 31 grudnia 2015 roku. (*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.

Central Fund of Immovables sp. z o.o. (CFI) założona w 2001 roku, jest jedną z największych firm z branży nieruchomości z województwa łódzkiego. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w komercjalizacji różnorodnych obiektów handlowych, biurowych oraz magazynowych. Obecnie CFI dysponuje ponad siedemdziesięcioma nieruchomościami komercyjnymi usytuowanymi w województwie łódzkim, mazowieckim, śląskim, pomorskim, dolnośląskim i lubuskim. Posiadane obiekty to: budynki biurowe, kamienice handlowo - użytkowe, lokalne centra handlowo - usługowe oraz budynki pofabryczne, zaadaptowane na funkcjonalne powierzchnie biurowe.

Podstawową działalnością CFI jest okazyjne nabywanie aktywów o profilu nieruchomościowym, zarówno mieszkaniowym, biurowo-handlowym, jak i przemysłowym i ich adaptacja na cele handlowo-usługowe i biurowe oraz ich długookresowy najem.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi na najbliższe lata, Spółka podjęła decyzję o rozszerzeniu zakresu prowadzonej działalności o usługi hotelarskie, w ramach której, CFI utworzyło własną markę obiektów świadczących zarówno usługi hotelarskie, jak i hotelowo-konferencyjne - Boutique Hotel's (www.hotels24.com.pl). Aktualnie Central Fund of Immovables sp. z o.o. jest m.in. właścicielem oraz zarządza 10 obiektami hotelowymi, w tym sześcioma o standardzie odpowiadającym trzem gwiazdkom, oraz czterema obiektami turystycznymi. Aktualnie w nieruchomościach należących do CFI realizowane są stosownie inwestycje, mające na celu dostosowanie nieruchomości do obiektów hotelowych o standardzie trzech gwiazdek, celem zwiększenia posiadanej sieci obiektów hotelowych Boutique Hotel's o kolejnych sześć nowych obiektów, w których zgodnie z planami Spółki działalność operacyjna zostanie uruchomiona na przestrzeni 2015/2016 roku. Ponadto CFI planuje uruchomienie kolejnej sieci obiektów hotelowych, działających pod marką Apart Hotel's (obiekty o podwyższonym standardzie odpowiadające czterem gwiazdkom).

Jednocześnie wraz z nabyciem przez Emitenta 100% udziałów w Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Emitent przejął tym samym kontrolę nad Spółkami

zależnymi wchodzącymi wcześniej w skład grupy kapitałowej CFI, tworzących obecnie Grupę Kapitałową CFI Holding S.A.

Aktualnie, w skład grupy kapitałowej CFI, przejętej przez Grupę Kapitałową CFI Holding S.A. wchodzi m.in.:

- Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o. (www.puhot.pl). CFI kontroluje ok. 58,81% kapitału zakładowego Spółki;
- Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o. (www.spa.wroc.pl). CFI kontroluje 100 % kapitału zakładowego Spółki;
- Active Man Sp. z o.o. (www.imfit.pl). CFI kontroluje 100% kapitału zakładowego Spółki.
- Food Market Sp. z o.o. (www.foodmarket.pl). CFI kontroluje 100% kapitału zakładowego Spółki;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Chemikolor” S.A. (www.chemikolor.pl). CFI kontroluje ok. 52% kapitału zakładowego Spółki;
- Krajowa Spółka Przemysłu Odzieżowego „Polconfex” Sp. z o.o. (www.polconfex.com.pl). CFI kontroluje ok. 67,01 % kapitału zakładowego Spółki.
- IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o. (www.ima.wroc.pl). CFI kontroluje 100% kapitału zakładowego spółki.

Jednocześnie Zarząd Spółki CFI Holding S.A. pragnie wyjaśnić, że celem i zamiarem Emitenta związanym z nabyciem 100 % udziałów w CFI, jest kontynuowanie oraz dalszy planowy rozwój działalności Spółki Central Fund of Immovables sp. z o.o., jak również spółek od niej zależnych, m.in. poprzez dalsze planowe zwiększanie ich wartości rynkowej w tym m.in. posiadanych nieruchomości komercyjnych i hotelowych, zgodnie z dotychczasową polityką przyjętą przez CFI, dalszą komercjalizacją posiadanych nieruchomości oraz uruchomieniem kolejnych obiektów działających pod marką Boutique Hotel's oraz Apartments Hotel's.

Emitent planuje ponadto rozwój Spółek:

- Food Market Sp. z o.o. - poprzez rozszerzenie oferty cateringowej, jak i pozyskanie kolejnych stałych kontrahentów, oraz uruchomienie kolejnych punktów gastronomicznych;
- Active Man Sp. z o.o. - poprzez zwiększenie zakresu świadczonych usług, w tym pozyskanie kolejnych klientów i kontrahentów oraz uruchomienie dodatkowej części rekreacyjnej, saunarium oraz usług SPA;
- Chemikolor S.A. - poprzez systematyczny i organiczny jej rozwój oraz planowy wzrost przychodów, jak i wzrost udziału w rynku hurtowym handlu artykułami chemicznymi;

- Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o. – poprzez dalszą realizację rozpoczętej modernizacji obiektu zlokalizowanego przy ul. Teatralnej 10-12 we Wrocławiu, w tym części rekreacyjno-saunowej wraz z usługami SPA o powierzchni ponad 3.000 m², jak i budowę nowego obiektu hotelowego o standardzie czterech gwiazdek na działce zlokalizowanej w centrum Wrocławia przy ul. Teatralnej 10-12 we Wrocławiu;

- Krajowa Spółka Przemysłu Odzieżowego Polconfex Sp. z o.o. – poprzez planowy jej rozwój dotyczący m.in. modernizacji posiadanych nieruchomości komercyjnych oraz budowę kompleksu biurowo-hotelowego w centrum Łodzi przy ul. Zachodniej 105/Zielonej 13/Wólczańskiej 14/16.

- IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o. - poprzez zwiększenie zakresu terytorialnego świadczonych usług, w tym pozyskanie kolejnych klientów i kontrahentów również spoza województwa dolnośląskiego.

Zarząd Spółki CFI Holding S.A. pragnie poinformować, iż zawarta w dniu 21 grudnia 2014 r. umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z ustalonym umownym terminem płatności ceny transakcyjnej za sprzedawane udziały w terminie do 3 lat, w swych pierwotnych złożeniach miało oraz ma na celu zgodnie z zawartym listem intencyjnym w dniu 24 października 2014 r., doprowadzenie do tzw. odwrotnego przejęcia Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. przez Restata Investmtnets Limited z siedzibą 28 Irish Town, Gibraltar.

Pomiędzy Spółką Restata Investments Limited a Emitentem zachodzi powiązanie osobowe polegające na tym, iż Jednoosobowym Dyrektorem Spółki Restata Investments Limited pozostaje Pan Michał Kawczyński, będący jednocześnie Wiceprezesem Zarządu Spółki CFI Holding 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) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Bełchatowie składającej się z działki oznaczone numerem 585, o powierzchni 1 hektara 1655 metrów kwadratowych wraz z własnością posadowionego na tej nieruchomości budynku oraz urządzeń objętych księgą wieczystą oznaczoną numerem PT1B/00034352/1. Przedmiotowa umowa została zawarta w celu zwolnienia Emitenta z długu w kwocie 13.500.000,00 zł (słownie: trzynaście milionów, pięćset tysięcy złotych), jaki Emitent posiadał wobec Spółki

Towarzystwo Budownictwa Społecznego Nasze Kąty Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. (*Raport bieżący 75/2014*)

9. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych z innymi podmiotami

Stan powiązań kapitałowych CFI HOLDING S.A. na koniec 2014 r. przedstawiał się następująco:

1. 100% udziałów w Towarzystwie Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o., kapitał zakładowy 20 870,5 tys. zł
2. 100% udziałów w BL8 Sp. z o.o. S.K.A., kapitał zakładowy 50,0 tys. zł
3. 100% udziałów w spółce Central Fund of Immovables, kapitał zakładowy 154 687,0 tys. zł.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w punkcie nr 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 r.

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

W prezentowanym okresie Jednostka nie zaciągała nowych kredytów.

12. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

Gwarancje

W prezentowanym okresie jedyną gwarancją jaką udzieliła Spółka jest gwarancja należytego wykonania renowacji nieruchomości położonych w Łodzi.

Poręczenia

Brak.

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

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

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, została wszczęta mediacja, nieskuteczna z uwagi na brak zainteresowania nią przez Powoda, 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

14. Opis istotnych czynników ryzyka.

Podstawowe czynniki ryzyka postrzegane przez Zarząd są następujące:

Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od koniunktury na rynku budowlanym

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z uzależnieniem się od dominującego odbiorcy

Prezentowanym okresie strategicznym odbiorcą robót budowlanych CFI HOLDING SA jest spółka Central Fund of Immovables z siedzibą w Łodzi., tj. Spółka zależna od Emitenta.

Ryzyko powstania zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji

Specyfika prowadzonej przez spółkę dominującą działalności gospodarczej powoduje, że istotną pozycję zobowiązań pozabilansowych stanowią kwoty potencjalnych zobowiązań z tytułu udzielonych na ich zlecenie gwarancji. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie dobrego wykonania umów. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku udzielonych zostało ok. 102,6 tys. zł gwarancji.

Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi

Aktualna sytuacja dotycząca zaciągniętych przez Spółkę kredytów została opisana w punkcie 11. Kredyty muszą zostać spłacone albo przez Spółkę albo przez poręczycieli.

15. Emisja akcji i wykorzystanie wpływów z emisji

W I półroczu 2014 roku miała miejsce warunkowa emisja akcji skierowana do inwestorów w ramach subskrypcji prywatnej.

16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie za 2014r., a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany okres.

Spółka CFI HOLDING S.A. nie publikowała prognozy wyników dotyczących 2014 roku.

17. Zarządzanie zasobami finansowymi.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
I.Pasywa razem	841 424,0	19 069,9
II.Kapitał własny, w tym:	18 791,4	1 605,8
1.Kapitał podstawowy	26 856,0	16 257,8
2.Kapitał zapasowy	8 498,1	8 498,1
3.Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	703,5
4.Zyski (straty) z lat ubiegłych	-22 148,7	-19 899,6
5.Zysk (strata) netto okresu bieżącego	7 290,9	-2 249,1
III. Aktywa obrotowe, w tym:	18 003,8	6 024,0
1.Zapasy	3 784,1	5 157,1
2.Należności krótkoterminowe	9 857,6	725,8

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
I. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	822 632,6	17 464,1
1.Rezerwy na zobowiązania	860,3	964,4
2.Zobowiązania długoterminowe, w tym:	808 474,5	8 507,9

<i>oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	8 474,5	8 507,9
<i>pozostałe zobowiązania</i>	800 000,0	0,0
3.Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 578,8	7 975,5
<i>oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	2 770 ,9	2 631,0
<i>pozostałe zobowiązania</i>	5 807,9	5 344,5
4.Rozliczenia międzyokresowe	4 680	16,3

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1.Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,97	0,92
2.Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	43,77	10,16
3.Wskaźnik płynności I stopnia	2,1	0,76
4.Wskaźnik płynności II stopnia	1,5	0,11
5.Wskaźnik płynności III stopnia	0,02	0,02

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 I i II stopnia znacznie zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego.

Najważniejszy wpływ na to miały działania zarządu, w tym zabezpieczenie hipoteczne należności oraz przeszacowanie majątku do aktualnych cen rynkowych.

18. 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 z Central Fund of Immovables Sp. z o.o.,
- inwestycja spółki 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.

19. 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..

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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. 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 pozwalala na właściwą ocenę ich znaczenia dla sytuacji Spółki. Nowe kryterium będzie stosowane od dnia publikacji niniejszego raportu. *(Raport bieżący 36/2014)*

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

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

22. Informacje o znanych Spółce 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*)

23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółce nie występuje system kontroli programu akcji pracowniczych z uwagi na brak takiego programu.

24. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wynagrodzeniu za badanie za 2014 rok.

Umowa dotycząca przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. została zawarta z PKF CONSULT Sp. z o.o. dnia 22.07.2014 roku. Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało ustalone na kwotę 9 tys. zł netto.

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 26 stycznia 2015 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 65/2014, Zarząd CFI Holding S.A. poinformował, iż w dniu 26.01.2015 r., został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Akcji serii B Emitenta (tj. powstałych w wyniku scalenia Akcji serii A, B, F, G, H, I, K i L).

Powyższe wynika z faktu, iż pismem z dnia 8 stycznia 2015 roku, Komisja Nadzoru Finansowego wezwała Emitenta do uzupełnienia prospektu o informacje związane ze znaczącą zmianą sytuacji Emitenta, wobec nabycia w dniu 21 grudnia 2014 roku 100 % udziałów w Spółce Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 74/2014, opublikowanym w dniu 22 grudnia 2014 roku. Zatem z uwagi na konieczność opracowania dodatkowych informacji dotyczących podmiotów, które weszły w skład grupy kapitałowej Emitenta oraz ich wpływu na sytuację Emitenta, jak również z uwagi na konieczność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki Central Fund of Immovables sp. z o.o. w zakresie i formie wymaganej dla Emitenta, zasadnym stało się złożenie wniosku o zawieszenie wskazanego postępowania, wobec niemożliwości uzupełnienia prospektu w określonym przez Komisję Nadzoru Finansowe terminie.

Wniosek o podjęcie postępowania w tej sprawie zostanie złożony niezwłocznie po uzupełnieniu prospektu emisyjnego o dane wymagane przez Komisję Nadzoru Finansowego.
(Raport Bieżący 3/2015)

Wrocław, 23 marca 2015 r.

.....
Wiceprezes Zarządu
Michał Kawczyński