



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

CFI Holding S.A.

z siedzibą we

Wrocławiu

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia CFI Holding S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu 50-055, ul. Teatralna 10-12, („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


Agnieszka Pawlik
Biegły rewident nr 11236

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 21.03.2016r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

CFI Holding S.A.

z siedzibą we
Wrocławiu

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

50-055 Wrocław, ul. Teatralna 10-12

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 31.10.2007
Numer rejestru: KRS0000292030
REGON: 930175372
NIP: 8981051431

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 26 856 000,00 zł. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
BL10 sp. z o.o. S.K.A.	72 352	5,39%	1 447,04	5,39%
Andrzej Witkowski	250 000	18,62%	5 000,00	18,62%
Naruwe LTD	195 078	14,53%	3 901,56	14,53%
Phimage LTD	195 078	14,53%	3 901,56	14,53%
RESTATA INVESTMENTS Ltd.	235 450	17,53%	4 709,00	17,53%
Pozostali akcjonariusze	394 842	29,40%	7 896,84	29,40%
RAZEM	1 342 800	100,00%	26 856,00	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- CFI Holding S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Central Fund of Immovables Sp. z o.o.
- Towarzystwo Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o
- BL 8 Sp. z o.o. S.K.A
- Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

- Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o.
- Chemikolor S.A.
- Polconfex Sp. z o.o.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o.
- Active Man Sp. z o.o.
- Food Market Sp. z o.o.
- BL 8 Sp. z o.o.

Wyżej wymienione jednostki nie zostały objęte konsolidacją ze względu na przyjęty poziom istotności.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził:

- Michał Krawczyński – Wiceprezes Zarządu

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Agnieszka Pawlik
Numer w rejestrze: 11236

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Adres Regionu: ul. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10.07.2015r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 08.06.2015r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

CP

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 18.03.2016r. r. do 21.03.2016 r

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 06.07.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-055) przy ul. Teatralnej 10-12 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
CFI Holding S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k	Bez zastrzeżeń	Pełna
Central Fund of Immovables Sp. z o.o.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k	Bez zastrzeżeń	Pełna
Towarzystwo Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k	Z zastrzeżeniem	Pełna
Chemikolor S.A.	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek	Bez zastrzeżeń	Pełna

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	233 443,7	20,8%	224 245,5	18,6%	-3,9%
Pozostałe wartości niematerialne	744,4	0,1%	85,6	0,0%	-88,5%
Wartość firmy	306 589,1	27,3%	312 153,7	25,9%	1,8%
Nieruchomości inwestycyjne	483 913,7	43,1%	527 044,0	43,7%	8,9%
inwestycje w jednostkach zależnych	465,2	0,0%	3 294,7	0,3%	608,2%
pożyczki udzielone	25 065,2	2,2%	25 488,5	2,1%	1,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	2 350,0	0,2%	2 350,0	0,2%	0,0%
Należności długoterminowe	12 089,3	1,1%	0,0	0,0%	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 652,8	0,2%	6 363,0	0,5%	139,9%
Rozliczenia międzyokresowe	44,5	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
	1 067 313,4	95,1%	1 101 025,0	91,2%	3,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	10 106,3	0,9%	13 967,7	1,2%	38,2%
Należności handlowe	10 368,6	0,9%	10 399,7	0,9%	0,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pozostałe należności	19 695,7	1,8%	15 803,9	1,3%	-19,8%
pożyczki udzielone	276,8	0,0%	36,8	0,0%	-86,7%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	227,9	0,0%	59 868,6	5,0%	26169,7%
Rozliczenia międzyokresowe	819,5	0,1%	1 692,8	0,1%	106,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 621,1	0,9%	4 179,2	0,3%	-56,6%
rozliczenia kontraktów	4 212,0	0,4%	0,0	0,0%	-100,0%
	55 327,9	4,9%	105 948,7	8,8%	91,5%
AKTYWA RAZEM	1 122 641,3	100,0%	1 206 973,7	100,0%	7,5%

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	26 688,0	2,4%	53 157,2	4,4%	99,2%
Kapitał zakładowy	26 856,0	2,4%	26 856,0	2,2%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	20 146,3	1,8%	24 443,4	2,0%	21,3%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 704,9	-0,2%	-1 704,9	-0,1%	0,0%
Pozostałe kapitały	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-22 906,5	-2,0%	-22 906,5	-1,9%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 297,1	0,4%	26 469,2	2,2%	516,0%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	14 301,6	1,3%	9 149,5	0,8%	-36,0%
	40 989,6	3,7%	62 306,7	5,2%	52,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	143 613,5	12,8%	189 630,9	15,7%	32,0%
Zobowiązania finansowe	773,1	0,1%	388,0	0,0%	-49,8%
Pozostałe zobowiązania	800 120,9	71,3%	814 008,8	67,4%	1,7%
Zobowiązania z tytułu partycypacji	26 422,4	2,4%	26 573,9	2,2%	0,6%
Zobowiązania z tytułu kaucji	6 762,0	0,6%	4 916,0	0,4%	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 343,9	5,2%	64 038,0	5,3%	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27,2	0,0%	15,6	0,0%	
Rezerwa na zobowiązania	33,7	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	701,0	0,1%	1 099,2	0,1%	56,8%
	1 036 797,7	92,3%	1 100 670,4	91,2%	6,2%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	21 331,6	1,9%	20 941,1	1,7%	-1,8%
Zobowiązania finansowe	1 267,1	0,1%	816,5	0,1%	-35,6%
Zobowiązania handlowe	5 607,2	0,5%	6 891,7	0,6%	22,9%
Zobowiązania budżetowe	1 652,9	0,1%	4 520,5	0,4%	173,5%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	6 540,8	0,6%	5 629,5	0,5%	-13,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45,5	0,0%	8,0	0,0%	-82,4%
Rezerwy na zobowiązania	39,0	0,0%	2 533,7	0,2%	6396,7%
Rozliczenie Kontraktów długoterminowych	4 680,0	0,4%	0,0	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3 734,4	0,3%	2 681,7	0,2%	-28,2%
	44 898,5	4,0%	44 022,7	3,6%	-2,0%
PASYWA RAZEM	1 122 685,8	100,0%	1 206 999,8	100,0%	7,5%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	12 746,2	106,4%	88 901,82	91,6%	597,5%
Przychody ze sprzedaży usług	0,0	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0%	14 500,00	14,9%	100,0%
Zmiana stanu produktów	-768,5	-6,4%	-6 325,70	-6,5%	723,1%
	11 977,7	100,0%	97 076,12	100,0%	710,5%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	1 939,5	16,2%	4 489,10	4,6%	131,5%
Zużycie materiałów i energii	1 783,7	14,9%	17 035,90	17,5%	855,1%
Usługi obce	5 639,9	47,1%	14 679,00	15,1%	160,3%
Podatki i opłaty	619,6	5,2%	2 880,50	3,0%	364,9%
Wynagrodzenia	862,1	7,2%	10 409,90	10,7%	1107,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	85,5	0,7%	1 353,80	1,4%	1483,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	100,1	0,8%	1 050,70	1,1%	949,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2,4	0,0%	14 641,70	15,1%	609970,8%
	11 032,8	92,1%	66 540,60	68,5%	503,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	944,9	7,9%	30 535,52	31,5%	3131,6%
Pozostałe przychody operacyjne	7 297,6	60,9%	64 255,62	66,2%	780,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 625,8	13,6%	28 983,30	29,9%	1682,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 616,7	55,2%	65 807,84	67,8%	894,6%
Przychody finansowe	274,1	2,3%	3 293,60	3,4%	1101,6%
Koszty finansowe	3 522,3	29,4%	11 251,10	11,6%	219,4%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-42,4	-0,4%	0,00	0,0%	-100,0%
Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	200,4	1,7%	0,00	0,0%	-100,0%
Odpis wartości firmy	0,0	0,0%	-24 818,10	-25,6%	100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 526,5	29,4%	33 032,24	34,0%	836,7%
Podatek dochodowy	-213,0	-1,8%	6 811,90	7,0%	-3297,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 739,5	31,2%	26 220,34	27,0%	601,2%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,0	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	3 739,5	31,2%	26 220,34	27,0%	601,2%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-557,6	-4,7%	-248,74	-0,3%	-55,4%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	4 297,1	35,9%	26 469,08	27,3%	516,0%

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	10,9%	7,9%	31,5%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-111,2%	4,0%	12,8%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	68,0	190,3	39,0
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	88,5%	96,3%	94,8%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,8	1,1	2,4

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa CFI Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.


3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych CFI HOLDING S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


Agnieszka Pawlik
Biegły rewident nr 11236

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 21 marca 2016 r.