

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
CFI Holding S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia CFI Holding S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-055) przy ul. Teatralnej 10-12, zwanej dalej Spółką, na które składa się: sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki 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 o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe CFI Holding S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem 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 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### ***Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasz opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzaniem badaniem sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

##### ***Sprawozdanie z działalności***

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.


#### *Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa*

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

  
Agnieszka Pawlik  
Biegły rewident nr 11236

kluczowy biegły rewident 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  
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 2 maja 2017 roku

# Raport

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
CFI Holding S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa jednostki

CFI Holding S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Teatralna 10-12, 50-055 Wrocław

#### 1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

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. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest wynajem maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego oraz zarządzanie holdingiem.

#### 1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2016 struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 26.856.000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
BL10 sp. z o.o. S.K.A.	2 894 080	5,39%	1 447,04	5,39%
RESTATA INVESTMENTS Ltd.	14 753 200	27,47%	7 376,60	27,47%
Pozostali akcjonariusze	36 064 720	67,14%	18 032,36	67,14%
<b>RAZEM</b>	<b>53 712 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 856,00</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 26.856.000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
BL10 sp. z o.o. S.K.A.	2 894 080	5,39%	1 447,04	5,39%
RESTATA INVESTMENTS Ltd.	8 053 200	14,99%	4 026,60	14,99%
Kopania Paweł	3 800 000	7,07%	1 900,00	7,07%
Rożniata Zbigniew	2 900 000	5,40%	1 450,00	5,40%
Kalinicki Janusz	3 000 000	5,59%	1 500,00	5,59%
Pozostali akcjonariusze	33 064 720	61,56%	16 532,36	61,56%
<b>RAZEM</b>	<b>53 712 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 856,00</b>	<b>100,00%</b>



Uchwałą nr 20 z 29.06.2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału wszystkich akcji spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 20 zł na 0,5 zł oraz zwiększyło ilość akcji składających się na kapitał zakładowy z 1.342.800 szt. na 53.712.000 szt. Podział akcji nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji w stosunku 1:40 bez dokonywania zmiany wysokości kapitału podstawowego.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną od innego podmiotu;
- jest spółką dominującą dla:
  - Central Fund Of Immovables Sp. z o. o., w której posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale i w prawach głosu;
  - TBS „Nasze Kąty” Sp. z o. o., w której posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - BL8 Sp. z o.o. S.K.A., w której posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale i w prawach głosu;
  - BL8 Sp. z o. o. , w której posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale i w prawach głosu;
  - Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o. o., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o. o. 73,89% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu;
  - Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o. o., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o. o. 100% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu;
  - Chemikolor S.A., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o.o. 52% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu;
  - Polconfex Sp. z o. o., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o. o. 86,89% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu;
  - IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o. o., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o. o. 100% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu;
  - Active Man Sp. z o. o., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o. o. 100% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu;
  - Food Market Sp. z o. o., w której posiada pośrednio przez Central Fund Of Immovables Sp. z o. o. 100% udziału w kapitale własnym i w prawach głosu.

#### 1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W roku badanym oraz do dnia wydania opinii Zarząd Spółki stanowił Wiceprezes Zarządu Pan Michał Kawczyński.

## 1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

### 1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 05.08.2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29.07.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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. 2016, poz. 1000).

### **1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń**

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.675.629,15 złotych przeznaczony będzie na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12.07.2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

#### 2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	678	0,1%	570	0,1%	-15,9%
Wartości niematerialne	12	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 338	0,2%	1 436	0,2%	7,3%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	837 064	97,9%	870 276	98,4%	4,0%
Należności długoterminowe	9 356	1,1%	0	0,0%	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 141	0,3%	3 253	0,4%	51,9%
	<b>850 588</b>	<b>99,5%</b>	<b>875 535</b>	<b>99,0%</b>	<b>2,9%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	1 005	0,1%	1 005	0,1%	0,0%
Należności handlowe	2 572	0,3%	7 263	0,8%	182,4%
Pozostałe należności	504	0,1%	300	0,0%	-40,5%
Rozliczenia międzyokresowe	8	0,0%	5	0,0%	-37,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227	0,0%	275	0,0%	21,7%
	<b>4 315</b>	<b>0,5%</b>	<b>8 848</b>	<b>1,0%</b>	<b>105,1%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>854 904</b>	<b>100,0%</b>	<b>884 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,4%</b>

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	26 856	3,1%	26 856	3,0%	0,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-1 705	-0,2%	-1 705	-0,2%	0,0%
Pozostałe kapitały	15 882	1,9%	21 442	2,4%	35,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-22 147	-2,6%	-22 147	-2,5%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 559	0,7%	2 615	0,3%	-53,0%
	<b>24 445</b>	<b>2,9%</b>	<b>27 060</b>	<b>3,1%</b>	<b>10,7%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DOCELOWO PRZEZNACZONE NA KAPITAŁ</b>	<b>800 000</b>	<b>93,6%</b>	<b>800 000</b>	<b>90,5%</b>	<b>0,0%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	8 436	1,0%	8 436	1,0%	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	10 950	1,3%	0	0,0%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138	0,0%	140	0,0%	1,4%
	<b>19 525</b>	<b>2,3%</b>	<b>8 577</b>	<b>1,0%</b>	<b>-56,1%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	2 134	0,2%	2 134	0,2%	0,0%
Zobowiązania handlowe	1 399	0,2%	1 451	0,2%	3,7%
Zobowiązania budżetowe	2 047	0,2%	465	0,1%	-77,3%
Pozostałe zobowiązania	2 703	0,3%	42 326	4,8%	1465,9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	151	0,0%	119	0,0%	-21,2%
Pozostałe rezerwy	2 500	0,3%	2 252	0,3%	-9,9%
	<b>10 934</b>	<b>1,3%</b>	<b>48 747</b>	<b>5,5%</b>	<b>345,8%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>854 904</b>	<b>100,0%</b>	<b>884 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,4%</b>

## 2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	16 337	154,3%	2 878	100,0%	-82,4%
Zmiana stanu produktów	-5 747	-54,3%	0	0,0%	-100,0%
	<b>10 590</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 878</b>	<b>100,0%</b>	<b>-72,8%</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>					
Amortyzacja	226	2,1%	193	6,7%	-14,6%
Zużycie materiałów i energii	12	0,1%	5	0,2%	-57,3%
Usługi obce	3 769	35,6%	359	12,5%	-90,5%
Podatki i opłaty	27	0,3%	24	0,8%	-10,1%
Wynagrodzenia	600	5,7%	696	24,2%	16,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	80	0,8%	76	2,6%	-4,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0,0%	19	0,7%	100,0%
	<b>4 714</b>	<b>44,5%</b>	<b>1 373</b>	<b>47,7%</b>	<b>-70,9%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 876</b>	<b>55,5%</b>	<b>1 505</b>	<b>52,3%</b>	<b>-74,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 022	9,7%	2 668	92,7%	161,0%
Pozostałe koszty operacyjne	2 547	24,0%	474	16,5%	-81,4%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 352</b>	<b>41,1%</b>	<b>3 699</b>	<b>128,5%</b>	<b>-15,0%</b>
Przychody finansowe	140	1,3%	0	0,0%	-100,0%
Koszty finansowe	842	8,0%	2 215	77,0%	163,1%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 649</b>	<b>34,5%</b>	<b>1 483</b>	<b>51,5%</b>	<b>-59,4%</b>
Podatek dochodowy	-1 910	-18,0%	-1 132	-39,3%	-40,7%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 559</b>	<b>52,5%</b>	<b>2 615</b>	<b>90,9%</b>	<b>-53,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 559</b>	<b>52,5%</b>	<b>2 615</b>	<b>90,9%</b>	<b>-53,0%</b>

## 2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2015	2016
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	36%	52%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	26%	10%
3.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	4%	6%
4.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		40%	18%

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



Agnieszka Pawlik  
Biegły rewident nr 11236

kluczowy biegły rewident 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  
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 2 maja 2017 roku