

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
CFI Holding S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.





## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia CFI Holding S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której Jednostką Dominującą jest CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-055) przy ul. Teatralnej 10-12, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 Jednostki Dominującej*

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, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz. 1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane 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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego

zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### Opinia

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

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej,
- 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 Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

### Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym 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 przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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***

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej*

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 02 maja 2017 roku

# Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
CFI Holding S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	4
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	4
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	4
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	6
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7



## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

CFI Holding S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Teatralna 10-12, 50-055 Wrocław

#### 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. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

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

## 1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

### 1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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.
- Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o.
- Chemikolor S.A.
- Polconfex Sp. z o.o.

### 1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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.

### **1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

#### **1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

Badanie skonsolidowanego 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.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.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. 2016, poz. 1000).

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

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

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12.07.2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

#### 2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	224 246	18,6%	227 680	17,1%	1,5%
Nieruchomości inwestycyjne	527 044	43,7%	622 249	46,8%	18,1%
Wartość firmy	312 154	25,9%	312 154	23,5%	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	86	0,0%	601	0,0%	602,4%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 295	0,3%	3 295	0,2%	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	11	0,0%	100,0%
Pożyczki udzielone	25 489	2,1%	8 225	0,6%	-67,7%
Inne aktywa finansowe	2 350	0,2%	2 363	0,2%	0,6%
Rozliczenia międzyokresowe	26	0,0%	20	0,0%	-23,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 363	0,5%	8 043	0,6%	26,4%
	<b>1 101 051</b>	<b>91,2%</b>	<b>1 184 641</b>	<b>89,2%</b>	<b>7,6%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	13 968	1,2%	14 766	1,1%	5,7%
Należności handlowe	10 400	0,9%	15 499	1,2%	49,0%
Pozostałe należności	15 804	1,3%	12 744	1,0%	-19,4%
Pożyczki udzielone	37	0,0%	8 715	0,7%	23582,3%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	59 869	5,0%	60 803	4,6%	1,6%
Rozliczenia międzyokresowe	1 693	0,1%	1 232	0,1%	-27,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 179	0,3%	19 975	1,5%	378,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	10 400	0,8%	100,0%
	<b>105 949</b>	<b>8,8%</b>	<b>144 134</b>	<b>10,8%</b>	<b>36,0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 207 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 328 774</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,1%</b>



PASywa	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>53 157</b>	<b>4,4%</b>	<b>119 400</b>	<b>9,0%</b>	<b>124,6%</b>
Kapitał zakładowy	26 856	2,2%	26 856	2,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	24 443	2,0%	24 442	1,8%	0,0%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 705	-0,1%	-1 705	-0,1%	0,0%
Pozostałe kapitały	0	0,0%	26 471	2,0%	100,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-22 907	-1,9%	-22 906	-1,7%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	26 469	2,2%	66 243	5,0%	150,3%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>9 150</b>	<b>0,8%</b>	<b>11 725</b>	<b>0,9%</b>	<b>28,1%</b>
	<b>62 307</b>	<b>5,2%</b>	<b>131 125</b>	<b>9,9%</b>	<b>110,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DOCELOWO PRZEZNACZONE NA KAPITAŁ</b>	<b>800 000</b>	<b>66,3%</b>	<b>800 000</b>	<b>60,2%</b>	<b>0,0%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	189 631	15,7%	197 914	14,9%	4,4%
Zobowiązania finansowe	388	0,0%	245	0,0%	-36,7%
Pozostałe zobowiązania	14 009	1,2%	6 797	0,5%	-51,5%
Zobowiązania z tytułu partycypacji	26 574	2,2%	26 549	2,0%	-0,1%
Zobowiązania z tytułu kaucji	4 916	0,4%	5 066	0,4%	3,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 038	5,3%	83 459	6,3%	30,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	0,0%	16	0,0%	-0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	1 099	0,1%	1 043	0,1%	-5,1%
	<b>300 670</b>	<b>24,9%</b>	<b>321 090</b>	<b>24,2%</b>	<b>6,8%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	20 941	1,7%	21 423	1,6%	2,3%
Zobowiązania finansowe	817	0,1%	1 321	0,1%	61,8%
Zobowiązania handlowe	6 892	0,6%	12 177	0,9%	76,7%
Zobowiązania budżetowe	4 521	0,4%	2 607	0,2%	-42,3%
Pozostałe zobowiązania	5 630	0,5%	33 789	2,5%	500,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	0,0%	8	0,0%	0,0%
Rezerwy na zobowiązania	2 534	0,2%	2 294	0,2%	-9,5%
Rozliczenia międzyokresowe	2 682	0,2%	2 941	0,2%	9,7%
	<b>44 023</b>	<b>3,6%</b>	<b>76 560</b>	<b>5,8%</b>	<b>73,9%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 207 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 328 774</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,1%</b>

*OP*

## 2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	88 902	91,6%	100 012	88,2%	12,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 500	14,9%	13 860	12,2%	-4,4%
Zmiana stanu produktów	-6 326	-6,5%	-461	-0,4%	-92,7%
	<b>97 076</b>	<b>100,0%</b>	<b>113 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,8%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Amortyzacja	4 489	4,6%	3 595	3,2%	-19,9%
Zużycie materiałów i energii	17 036	17,5%	23 191	20,4%	36,1%
Usługi obce	14 679	15,1%	19 267	17,0%	31,3%
Podatki i opłaty	2 881	3,0%	3 273	2,9%	13,6%
Wynagrodzenia	10 410	10,7%	14 883	13,1%	43,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 354	1,4%	1 008	0,9%	-25,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 051	1,1%	1 066	0,9%	1,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 642	15,1%	11 953	10,5%	-18,4%
	<b>66 541</b>	<b>68,5%</b>	<b>78 236</b>	<b>69,0%</b>	<b>17,6%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>30 536</b>	<b>31,5%</b>	<b>35 175</b>	<b>31,0%</b>	<b>15,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	64 256	66,2%	77 095	68,0%	20,0%
Pozostałe koszty operacyjne	28 983	29,9%	16 296	14,4%	-43,8%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>65 808</b>	<b>67,8%</b>	<b>95 974</b>	<b>84,6%</b>	<b>45,8%</b>
Przychody finansowe	3 294	3,4%	3 461	3,1%	5,1%
Koszty finansowe	11 251	11,6%	15 806	13,9%	40,5%
Odpis wartości firmy	24 818	25,6%	0	0,0%	-100,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>33 032</b>	<b>34,0%</b>	<b>83 629</b>	<b>73,7%</b>	<b>153,2%</b>
Podatek dochodowy	167	0,2%	49	0,0%	-70,6%
Podatek odroczony	6 645	6,8%	17 549	15,5%	164,1%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>26 220</b>	<b>27,0%</b>	<b>66 031</b>	<b>58,2%</b>	<b>151,8%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>26 220</b>	<b>27,0%</b>	<b>66 031</b>	<b>58,2%</b>	<b>151,8%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-249	-0,3%	-212	-0,2%	-14,6%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>26 469</b>	<b>27,3%</b>	<b>66 243</b>	<b>58,4%</b>	<b>150,3%</b>

### 2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1. <b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	7,9%	31,5%	31,0%
2. <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	15,9%	51,2%	68,5%
3. <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	190,3	39,0	41,7
4. <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	25,1%	28,6%	29,9%
5. <b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,2	2,4	1,7

### 2.2. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

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

  
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 02 maja 2017 r.