



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca jednostkowego 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 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania 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 jednostkowego sprawozdania finansowego CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-055) przy ul. Teatralnej 10-12 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. 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 oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją 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 sprawozdania finansowego.

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

Cap

CFI HOLDING S.A.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe CFI HOLDING S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.


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
Region Zachód

Wrocław, 21 marca 2016 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

CFI HOLDING S.A.
we
Wrocławiu

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

CFI HOLDING S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

CFI HOLDING S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Wrocław (50-055) ul. Teatralna 10-12

1.1.3. Rejestracja 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:	KRS 0000292030
REGON:	930175372
NIP:	8981051431

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki są usługi sprzętowe – wynajem maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego, usługi budowlane oraz zarządzanie holdingiem.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień wydania opinii, struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną od innego podmiotu;
- nie jest spółką stowarzyszoną z innymi podmiotami;
- 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;

CFI HOLDING S.A.

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

- 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;
- jest znaczącym inwestorem dla IMA Maszyny Budowlane Sp. z o. o., w której posiada 20 % udziału w kapitale i w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził Wiceprezes Zarządu Pan Michał Kawczyński.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

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 Oddziału: 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 sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10.07.2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 08.06.2015 r. 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 przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 05.02.2016 r. do 08.02.2016 r.

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. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

okp

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7.290.899,99 zł będzie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

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 sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie 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 Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

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

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.

OP

CFI HOLDING S.A.

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

2. Część analityczna raportu**2.1. Bilans**

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	23,2	0,0%	11,6	0,0%	-50,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	939,0	0,1%	677,7	0,1%	-27,8%
Należności długoterminowe	-	-	9 356,1	1,1%	100,0%
Inwestycje długoterminowe	821 508,8	97,6%	838 401,7	98,1%	2,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	949,2	0,1%	2 141,0	0,3%	125,6%
	823 420,2	97,9%	850 588,1	99,5%	3,3%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	3 784,1	0,4%	1 005,4	0,1%	-73,4%
Należności krótkoterminowe	9 857,6	1,2%	3 075,7	0,4%	-68,8%
Inwestycje krótkoterminowe	141,2	0,0%	249,7	0,0%	76,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 220,9	0,5%	7,1	0,0%	-99,8%
	18 003,8	2,1%	4 337,8	0,5%	-75,9%
AKTYWA RAZEM	841 424,0	100,0%	854 925,9	100,0%	1,6%

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	26 856,0	3,2%	26 856,0	3,1%	0,0%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	-1 704,9	-0,2%	-1 704,9	-0,2%	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	8 498,1	1,0%	15 789,0	1,8%	85,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-22 148,7	-2,6%	-22 148,7	-2,6%	0,0%
Zysk (strata) netto	7 290,9	0,9%	5 675,6	0,7%	-22,2%
	18 791,4	2,2%	24 467,0	2,9%	30,2%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	899,3	0,1%	2 638,1	0,3%	193,4%
Zobowiązania długoterminowe	808 474,5	96,1%	819 386,4	95,8%	1,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 578,8	1,0%	8 283,8	1,0%	-3,4%
Rozliczenia międzyokresowe	4 680,0	0,6%	150,6	0,0%	-96,8%
	822 632,6	97,8%	830 458,9	97,1%	1,0%
PASYWA RAZEM	841 424,0	100,0%	854 925,9	100,0%	1,6%

Chp

CFI HOLDING S.A.

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

2.2. Rachunek zysków i strat

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 237,5	0,6	16 337,4	1,5	2,9
Zmiana stanu produktów	3 462,6	0,4	-5 747,0	-0,5	-2,7
	7 700,1	1,0	10 590,5	1,0	0,4
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	176,8	0,0	208,0	0,0	0,2
Zużycie materiałów i energii	10,6	0,0	12,1	0,0	0,1
Usługi obce	7 467,7	1,0	3 769,0	0,4	-0,5
Podatki i opłaty	112,1	0,0	26,7	0,0	-0,8
Wynagrodzenia	496,7	0,1	600,2	0,1	0,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	53,2	0,0	80,0	0,0	0,2
Pozostałe koszty rodzajowe	35,5	0,0	0,5	0,0	-1,0
	8 352,6	1,1	4 696,5	0,4	-0,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	-652,5	-0,1	5 894,0	0,6	-10,0
Pozostałe przychody operacyjne	9 772,0	1,3	1 022,2	0,1	-0,9
Pozostałe koszty operacyjne	203,6	0,0	2 452,1	0,2	11,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 915,9	1,2	4 464,0	0,4	-0,5
Przychody finansowe	10,1	0,0	139,8	0,0	12,8
Koszty finansowe	1 724,1	0,2	842,2	0,1	-0,5
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 202,0	0,9	3 761,6	0,4	-0,5
Zysk (strata) brutto	7 202,0	0,9	3 761,6	0,4	-0,5
Podatek dochodowy	-88,9	0,0	-1 914,0	-0,2	20,5
Zysk (strata) netto	7 290,9	0,9	5 675,6	0,5	-0,2

CFI HOLDING S.A.

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

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	35,5%	71,5%	26,2%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
2. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	119,3	94,3	100,7
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	86,4%	97,1%	96,8%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
4. Wskaźnik płynności I		0,8	2,1	0,5
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)				

3. Część szczegółowa raportu

3.1. 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 wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

CFI HOLDING S.A.

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

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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


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
Region Zachód

Wrocław, 21 marca 2016 r.