



GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończonych 31.03.2015 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

zawierające kwartalną informację finansową CFI Holding S.A.
sporządzoną zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości oraz
ujawniającą informacje wymagane Rozporządzeniem MF z dnia
19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych
przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...)

Wrocław, maj 2015 rok

Spis treści:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1.01.2015 DO 31.03.2015 ROKU	12
I. Informacje ogólne	12
II. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	17
IV. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	17
V. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny	27
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
1. Sprawozdawczość według segmentów działalności	28
2. Wartość firmy	29
3. Odroczony podatek dochodowy	29
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30
5. Rzeczowe aktywa trwałe	30
6. Leasing finansowy	31
7. Nieruchomości inwestycyjne	31
8. Zapasy	31
9. Umowy o usługi budowlane	32
10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	32
11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	34
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	34
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	34
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	34
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	34
16. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	34
17. Zobowiązania finansowe	35
18. Partycypacje i kaucje	36
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
20. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	36
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	37
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	37
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej CFI HOLDING S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	38
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	38
4. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	38
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	38
6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzycielności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	38
7. Zawarte przez CFI HOLDING S.A. lub jednostkę zależną od CFI HOLDING S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	39

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A.	39
9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	39
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	39
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA CFI HOLDING S.A.	40
1. Informacje o spółce	40
2. Czas trwania spółki	40
3. Okresy, za które prezentowane jest kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	40
4. Wskazanie, czy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne	40
5. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	41
6. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek	41
7. Zagrożenie kontynuacji działania	41
8. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	41
9. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro	41
10. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na euro	41
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015r. CFI HOLDING S.A.	43
BILANS	43
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	45
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA	48
INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CFI HOLDING S.A.	50
1. Istotne zmiany wielkości szacunkowych za I kwartał 2015r.	50
2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	53
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	53
4. Informacje dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	53
5. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	53
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	53
7. Oprocentowane kredyty bankowe	54
8. Długoterminowe kontrakty budowlane	54
9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	54

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
*Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 31-03-2015	Koniec okresu 31-12-2014	Koniec okresu 31-03-2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1 079 917,7	1 067 357,9	117 926,4
Rzeczowe aktywa trwałe	231 314,6	233 443,7	89 078,5
Nieruchomości inwestycyjne	485 931,6	483 913,7	29 063,5
Wartość firmy	306 759,1	306 589,1	-
Pozostałe wartości niematerialne	735,6	744,4	33,3
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	465,2	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	460,0	-	-
Pożyczki udzielone	-	25 063,3	-
Inne aktywa finansowe	38 605,1	2 350,0	-
Należności długoterminowe	12 089,3	12 089,3	-
Rozliczenia międzyokresowe	39,8	44,5	58,5
Inne inwestycje długoterminowe	-	465,2	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 982,7	2 652,8	-307,5
Aktywa obrotowe	50 613,3	55 327,9	11 479,7
Zapasy	10 324,8	10 106,3	6 046,1
Należności handlowe	10 993,0	10 368,6	3 224,3
Pozostałe należności krótkoterminowe	20 051,7	19 695,7	623,3
Rozliczenia międzyokresowe	1 454,6	819,5	381,7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	487,8	227,9	105,0
Pożyczki udzielone	-	276,8	-
Rozliczenie kontraktów	3 173,5	4 212,0	412,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 127,9	9 621,1	686,4
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	1 130 531,0	1 122 685,8	129 406,1

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
*Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)*

	Koniec okresu 31-03-2015	Koniec okresu 31-12-2014	Koniec okresu 31-03-2014
PASYWA			
Kapitał własny	44 255,8	40 989,6	27 517,2
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	29 749,1	26 688,0	27 517,2
Kapitał zakładowy	26 856,0	26 856,0	26 847,8
Kapitał zapasowy	20 146,3	20 146,3	20 146,3
Należne wpłaty na kapitał	-1 704,9	-1 704,9	-1 754,9
Pozostałe kapitały	-	-	250,0
Zyski zatrzymane	-18 609,4	-22 906,5	-22 906,5
Wynik finansowy okresu	3 061,1	4 297,1	4 934,5
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	14 506,7	14 301,6	-
Zobowiązanie długoterminowe	1 044 501,7	1 036 797,7	88 590,5
Kredyty i pożyczki	156 756,4	143 613,5	56 769,5
Zobowiązania handlowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe (leasing)	598,7	773,1	-
Zobowiązania z tytułu partycypacji	24 513,9	26 422,4	25 774,0
Zobowiązania z tytułu kaucji	3 402,0	6 762,0	4 363,7
Pozostałe zobowiązania	800 019,4	800 120,9	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	58 485,2	58 343,9	1 325,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27,2	27,2	12,2
Rezerwy na zobowiązania	-	33,7	346,1
Rozliczenia międzyokresowe	698,9	701,0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	41 773,4	44 898,5	13 298,4
Kredyty i pożyczki	20 487,1	21 331,6	5 489,0
Zobowiązania finansowe	4 099,0	1 267,1	978,4
Zobowiązania handlowe	5 144,0	5 607,2	4 597,0
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	-	-	-
Zobowiązania budżetowe	2 226,0	1 652,9	1 213,8
Zobowiązania krótkoterminowe inne	4 411,3	6 540,8	481,4
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38,9	45,5	67,1
Rezerwy na zobowiązania	39,0	39,0	207,3
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	3 510,0	4 680,0	264,5
Rozliczenia międzyokresowe	1 818,1	3 734,4	-
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	1 130 531,0	1 122 685,8	129 406,1
Wartość księgowa na akcję (zł)	32,95	30,5	20,50

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01-01-2015 30-03-2015	Za okres 01-01-2014 31-03-2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 080,6	3 033,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	17 607,7	2 844,8
Zmiana stanu produktów	-884,3	188,3
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 357,2	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 776,2	2 586,6
1. Amortyzacja	996,0	481,0
2. Zużycie materiałów i energii	5 520,9	450,4
3. Usługi obce	3 096,0	1 236,0
4. Podatki i opłaty	490,7	154,9
5. Wynagrodzenia	1 838,0	192,5
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	165,9	44,4
7. Pozostałe koszty rodzajowe	243,9	25,0
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 424,8	2,4
Zysk (strata) na sprzedaży	4 304,4	446,5
Pozostałe przychody operacyjne	898,6	6 352,1
Pozostałe koszty operacyjne	1 229,7	238,5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 973,3	6 175,3
Przychody finansowe	1 317,5	686,8
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
Koszty finansowe	2 050,5	1 171,9
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metoda praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 240,3	5 694,1
Podatek dochodowy	-25,9	759,7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 266,2	4 934,5
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 266,2	4 934,5
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	205,1	-
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 061,1	4 934,5
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 342 800	1 342 392
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	1 342 800	1 342 392
Działalność kontynuowana:		
Zysk na 1 akcję zwykłą (zł)	2,42	3,68
Rozwodniony zysk na 1 akcję (zł)	2,42	3,68
Działalność kontynuowana i zaniechana:		
Zysk na 1 akcję zwykłą (zł)	2,42	3,68
Rozwodniony zysk na 1 akcję (zł)	2,42	3,68

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01-01-2015 31-03-2015	Za okres 01-01-2014 31-03-2014
Wynik netto	3 266,2	4 934,5
Wycena aktywów finansowych	0,0	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,0	-
Inne całkowite dochody netto	0,0	-
Całkowite dochody netto	3 266,2	4 934,5
Przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 061,1	4 934,5
Akcjonariuszom niekontrolującym	205,1	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01-01-2015 31-03-2015	Za okres 01-01-2014 31-03-2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	3 445,5	5 694,1
II. Korekty razem	3 435,4	-5 341,0
1. Zysk (strata) akcjonariuszy niekontrolujących	-205,1	0,0
2. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	25,9	0,0
3. Amortyzacja	996,0	481,0
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-421,7	0,5
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 712,2	671,3
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 511,1	2 596,8
7. Zmiana stanu rezerw	-200,0	-1 126,7
8. Zmiana stanu zapasów	-213,3	1 718,0
9. Zmiana stanu należności	9 188,4	-3 115,5
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-7 993,1	-791,0
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 965,0	-581,8
12. Inne korekty	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 881,0	353,2
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-
I. Wpływy	30,8	146,2
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,5	35,3
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	10,9
Przychody ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
Przychody ze zbycia papierów wartościowych	0,0	100,0
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach	0,0	0,0
Przychody z tytułu odsetek	0,0	0,0
Inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0
Inne wpływy inwestycyjne	30,3	4,0
II. Wydatki	20 525,7	8,0
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	702,1	8,0
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	9 294,0	0,0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach pozostałych	10 452,0	0,0
Inne wydatki inwestycyjne	77,6	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 494,9	138,2

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

	Za okres 01-01-2015 31-03-2015	Za okres 01-01-2014 31-03-2014
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	32 064,4	27,7
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki	32 059,9	4,0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
Inne wpływy finansowe	4,5	23,6
II. Wydatki	23 943,6	873,1
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0
Spląty kredytów i pożyczek	21 882,3	378,8
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	406,7	160,8
Odsetki	1 574,9	364,8
Inne wydatki finansowe	79,7	129,5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	8 120,8	-845,4
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-5 493,1	-354,0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 493,1	-354,5
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	-0,5
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 621,1	1 040,4
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	4 128,0	686,4
o ograniczonej możliwości dysponowania	674,3	404,5

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Za okres 01-01-2015 31-03-2015	Za okres 01-01-2014 31-03-2014
A. KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. Kapitał własny na początek okresu	26 688,0	12 496,2
IA. Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 688,0	12 496,2
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	26 688,0	16 257,8
1.1. Zmiany kapitału zakładowego w trakcie okresu:	0,0	10 590,0
a) zwiększenie z tytułu:	0,0	10 590,0
-wydanía udziałów	0,0	0,0
-emisji akcji	0,0	10 598,0
b) zmniejszenie z tytułu:	0,0	0,0
-umorzenie akcji	0,0	0,0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	26 856,0	26 847,8
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	1 704,9	1 704,9
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,0	50,0
a) zwiększenia z tytułu zadeklarowanych lecz niewniesionych wkładów	0,0	50,0
b) zmniejszenia	0,0	0,0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	1 704,9	1 754,9
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	20 146,3	20 146,3
3.1. Zmiany kapitału zapasowego w trakcie okresu z tytułu:	0,0	0,0
- podziału zysku	0,0	0,0
- emisji akcji ponad wartość nominalną	0,0	0,0
- pokrycia straty	0,0	0,0
- pokrycia kosztów emisji akcji	0,0	0,0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	20 146,3	20 146,3
4. Kapitał rezerwowy na początek okresu	0,0	703,5
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego w trakcie okresu:	0,0	-453,5
- zwiększenie z tytułu:	0,0	0,0
-niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0,0	0,0
- zmniejszenie z tytułu:	0,0	0,0
-zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0,0	453,5
-korekty księgowe	0,0	0,0
4.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0,0	250,0
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,0	0,0
5.1. Zmiany różnic kursowych w trakcie okresu:	0,0	0,0
- zwiększenia	0,0	0,0
- zmniejszenia	0,0	0,0
5.2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,0	0,0
6. Zyski (straty) z lat ubiegłych na początek okresu	-22 906,5	-22 906,5
Zyski (straty) z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-22 905,5	-22 905,5
6.1. Zwiększenia zysków (strat) z lat ubiegłych w trakcie okresu z tytułu:	0,0	0,0
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	0,0	0,0
6.2. Zmniejszenia zysków (strat) z lat ubiegłych w trakcie okresu z tytułu:	0,0	0,0
- przeniesienia zysku na kapitał zapasowy	0,0	0,0
- przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	0,0	0,0
- przeniesienie zysku z roku 2014	4 297,1	0,0
6.3. Zyski (straty) z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 609,4	-22 906,5

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

7. Wynik finansowy okresu:	3 061,1	4 934,5
- zysk	3 061,1	4 934,5
- strata	0,0	0,0
II. Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej na koniec okresu	29 749,1	27 517,2
B. KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH		
I. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu:	14 301,6	687,2
a) zwiększenia:	0,0	0,0
- zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	205,1	0,0
b) zmniejszenia:	0,0	687,2
- strata netto okresu przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	0,0	0,0
- wypłata dywidendy	0,0	0,0
- dekonsolidacja jednostki zależnej	0,0	687,2
II. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu	14 506,7	0,0
C. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	44 255,8	27 517,2

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SPORZĄDZONEGO
ZA OKRES OD 1.01.2015 DO 31.03.2015 ROKU**

I. Informacje ogólne

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu: 50-055 Wrocław, ul. Teatralna 10-12.

CFI HOLDING S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki INTAKUS-BART Sp. z o.o. zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 września 2007 roku na podstawie aktu notarialnego nr Repetytorium 22889/2007 z dnia 27 września 2007 roku. Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 października 2007 roku, pod numerem KRS: 0000292030.

Jednostka dominująca na dzień 31.03.2015 r. posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych:

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

Jednostki pośrednio kontrolowane dzień 31.03.2015 r. przez CFI Holding S.A.:

- 1) Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o., kapitał zakładowy 30 366,5 tys. zł;
- 2) Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Chemikolor S.A., kapitał zakładowy 512,1 tys. zł;
- 3) Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o., kapitał zakładowy 723,0 tys. zł;
- 4) Krajowa Spółka Przemysłu Odzieżowego „POLCONFEX” Sp. z o.o., kapitał zakładowy 384,3 tys. zł;
- 5) IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o., kapitał zakładowy 914,3 tys. zł;
- 6) Active Man Sp. z o.o., kapitał zakładowy 744,4 tys. zł;
- 7) Food Market Sp. z o.o., kapitał zakładowy 5,0 tys. zł;

Jednostka dominująca na dzień 31.03.2015 r. posiadała udziały w następujących jednostkach stowarzyszonych:

- 1) 20% udziałów w IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o., kapitał zakładowy 1.200,0 tys. zł.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Przedmiotem działalności CFI HOLDING S.A. oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” są:

- zarządzanie holdingiem,
- usługi budowlane,
- usługi transportowe,
- usługi sprzętowe wynajmu maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego,
- usługi wynajmu nieruchomości,
- usługi wynajmu mieszkań w systemie TBS,
- usługi gastronomiczne,
- usługi hotelarskie,
- usługi rekreacyjne,
- usługi medyczne
- usługi handlowe w sektorze odzieżowym,
- usługi handlowe w sektorze chemicznym,
- usługi zarządzania nieruchomościami,

Przedmiotem działalności jednostki dominującej według PKD jest:

70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

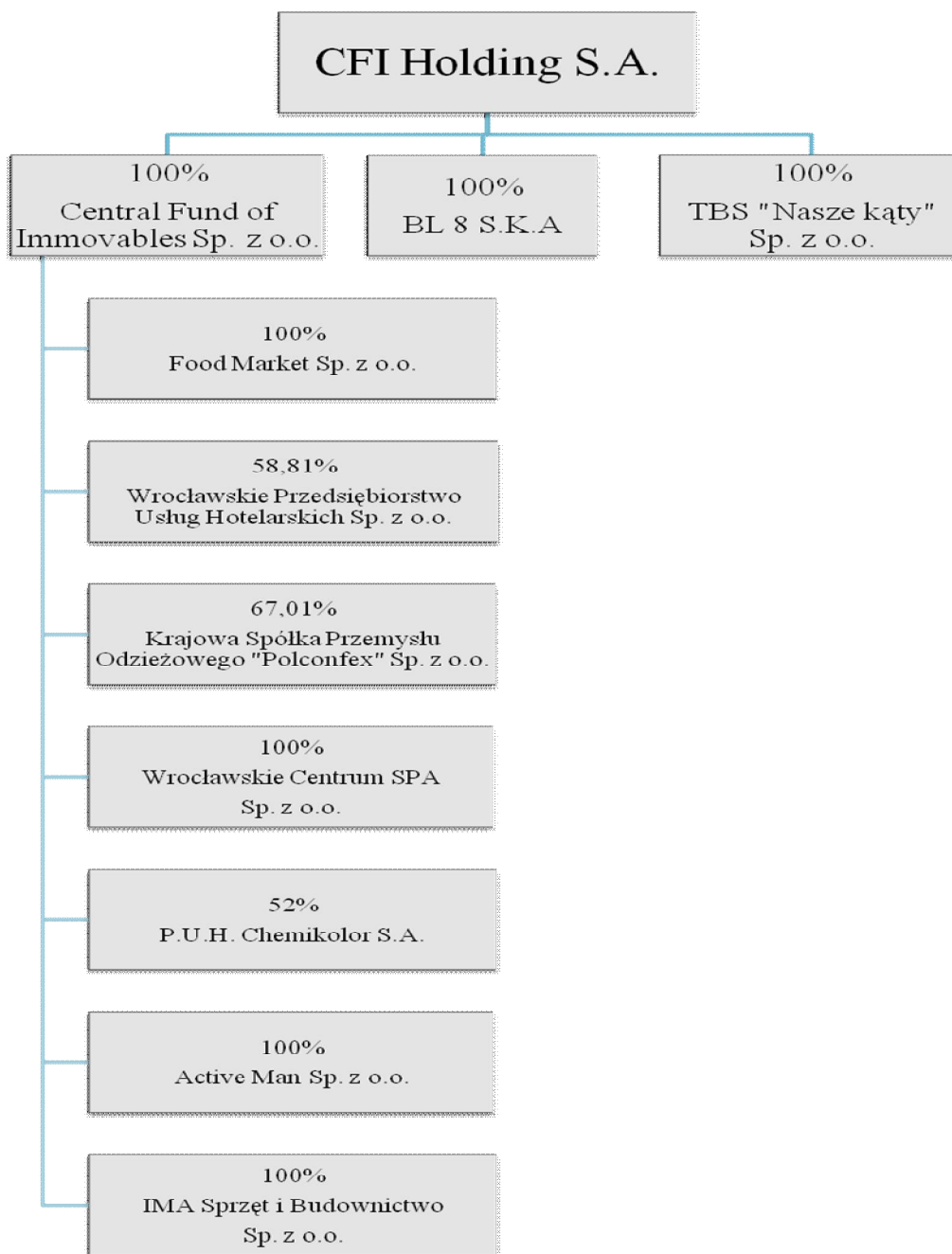
45.21.A Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków

71.32.Z Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych

51.53.B Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych

70.20.Z wynajem nieruchomości na własny rachunek

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2015r.



Spółka dominująca:

Nazwa pełna:	CFI HOLDING S.A.
Adres siedziby:	50-050 Wrocław, ul. Teatralna 10-12
Identyfikator NIP:	898-10-51-431
Numer w KRS:	292030
Numer REGON:	930175372
Akt założycielski Rep. A nr z dnia	22889/2007 z dnia 27.09.2007 r.
Czas trwania:	Nieoznaczony
Główne obszary działalności:	- zarządzanie działalnością holdingu - usługi budowlane, - usługi sprzętowe – wynajem maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego,

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
*Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)*

Jednostki kontrolowane przez CFI Holding S.A.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 31.03.2015	Metoda Konsolidacji
1.	Central Fund Of Immovables Sp z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości, działalność hotelarska	100	Pełna
2.	Towarzystwo Budownictwa Społecznego "Nasze Kąty" Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem mieszkań w systemie TBS	100	Pełna
3.	BL 8 Sp. z o.o. S.K.A	Wrocław	działalność developerska	100	Pełna
4.	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Usług Hotelarskich Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność hotelarska	58,81	Pełna
5.	Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność w sektorze usług rekreacji, sportu oraz usług medycznych	100	Pełna
6.	Chemikolor S.A.	Łódź	Działalność handlowa, sektor chemiczny	52	Pełna
7.	Polconfex Sp. z o.o	Łódź	Działalność handlowa, sektor odzieżowy	67,01	Pełna
8.	IMA Sprzęt i Budownictwo Sp. z o.o.	Wrocław	Wynajem maszyn budowlanych	100	Warunkowo zwolnione z konsolidacji*
9.	Active Man Sp z o.o.	Łódź	Działalność w sektorze usług rekreacji i sportu	100	
10.	Food Market Sp. z o.o.	Łódź	Działalność gastronomiczna	100	
11.	BL8 Sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie działalnością operacyjną jako komplementariusz	100	

* Progi istotności w Grupie ustalone są na poziomie 1% sumy prostej aktywów Grupy, 10% sumy prostej przychodów Grupy oraz 10% sumy prostej wyników Grupy. W przypadku przekroczenia któregośkolwiek z powyższych wskaźników jednostki zależne podlegają konsolidacji.

Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

W trakcie prezentowanego okresu nie było zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Zarząd i Rada Nadzorcza CFI HOLDING S.A.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.03.2015	• Michał Kawczyński – Wiceprezes Zarządu
Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2015	• Grzegorz Winogradski – Przewodniczący Rady Nadzorczej • Piotr Jakub Matuszczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej • Michał Izidor Siwiński – Członek Rady Nadzorczej • Michał Hieronim Bartczak – Członek Rady Nadzorczej • Ireneusz Radaczyński – Członek Rady Nadzorczej

W prezentowanym okresie skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Gielda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: CFI HOLDING (CFI)

Sektor na GPW: Budownictwo

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko Biała

Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.03.2015 r. akcjonariat przedstawia się następująco:

Akcionariusz / Udziałowiec	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba udziałów/akcji	Wartość udziałów/akcji	Udział %	Liczba głosów	Udział %
BL10 Sp. z o.o. S.K.A.	brak	90 656	1 813 111	6,75%	90 656	6,75%
ECCO INWESTYCJE Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%	125 000	9,31%
GLOB INVESTMENT Sp. z o.o.	brak	125 000	2 500 000	9,31%	125 000	9,31%
Andrzej Witkowski	brak	125 000	2 500 000	9,31%	125 000	9,31%
NARUWE LTD	brak	195 078	3 901 561	14,53%	195 078	14,53%
PHIMAGE LTD	brak	195 078	3 901 561	14,53%	195 078	14,53%
RESTATA INVESTMENTS LTD.	brak	125 000	2 500 000	9,31%	125 000	9,31%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	brak	361 988	7 239 767	26,96%	361 988	26,96%
Razem	x	1 342 800	26 856 000	100%	1 342 800	100%

W dniu 31 stycznia 2015 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. działając na podstawie art. 70 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, poinformował, że dnia 5 lutego 2015 roku otrzymał zawiadomienie od Pana Andrzeja Witkowskiego, iż w związku z zawarciem umowy cywilnoprawnej, w dniu 31 stycznia 2015 roku Akcjonariusz nabył 125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, stanowiących 9,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 125.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (9,31 % głosów na Walnym Zgromadzeniu). *(Raport bieżący 6/2015)*

W dniu 6 lutego 2014 roku Zarząd spółki CFI Holding S.A. działając na podstawie art. 70 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, informuje, że w dniu 5 lutego 2015 roku otrzymał zawiadomienie od Spółki Idea Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o sprzedaży akcji Spółki oraz zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów.

W zawiadomieniu przekazanym zgodnie z art. 69 ust. 1 i ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Spółka Idea Sp. z o.o. poinformowała, iż w wyniku umowy cywilnoprawnej, w dniu 31 stycznia 2015 roku dokonała zbycia 125.000 akcji Spółki serii A, stanowiących 9,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 125.000 głosów stanowiących 9,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji zbycia akcji, Spółka Idea Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi nie posiada akcji Emitenta, ani praw do głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta. *(Raport bieżący 7/2015)*

II. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości „MSR” 34, mającym zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego..

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończące się 31 marca 2014 oraz 12 miesięcy kończące się 31 grudnia 2014 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”

- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty

W 2015 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- c) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. – opóźniony
- d) „Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. - opóźniony
- e) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

- W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).
- f) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku
MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.
- g) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016
Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.
- h) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016
W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.
W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.
- i) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016
Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.
MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF nieistotne w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.
Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

Poprzednie sprawozdania finansowe Emitenta i Grupy były sporządzane przy założeniu kontynuowania działalności i przedstawiane dane są porównywalne.

W poniższym sprawozdaniu Emitent zmienił sposób prezentacji skonsolidowanego oraz jednostkowego rachunku zysków i strat z wariantu kalkulacyjnego na wariant porównawczy. W związku z tym porównywalne dane finansowe zostały odpowiednio przekształcone.

IV. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31.12.2014 roku.

CFI HOLDING S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.cfiholding.pl

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były w prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Podstawa sporządzenia

Dane w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy z jednym miejscem po przecinku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2014 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach złotych o ile nie wskazano inaczej. Złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w innej walucie niż złoty polski są przeliczane według kursu średniego NBP.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia ujmowane są łącznie w przychodach lub kosztach finansowych.

Wartości niematerialne

Jako składniki wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nie wystąpiły.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego, w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne. Średni okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi 10 lat.

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo począwszy od następnego miesiąca, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- Budynki – 0,75 %- 5%,
- Urządzenia techniczne i maszyny – 5% - 20%
- Środki transportu – 15% - 50%
- Pozostałe środki trwałe – 6% - 20%

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeśli istnieje pewność, że leasingobiorca nie skorzysta z przysługującego mu prawa do nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu, okres amortyzacji równy jest okresowi trwania umowy leasingowej.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Oznacza to, że wszystkie opłaty przygotowawcze, prowizje oraz opłata końcowa zwiększają wartość początkową środka trwałego.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte

Dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Nieruchomości inwestycyjne

Na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 40, nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingodawca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

1. wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych,
2. przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki lub nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowywania przeznaczone na sprzedaż ujmowane są w pozycji zapasy.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Co najmniej na koniec każdego okresu obrachunkowego dokonuje się oszacowania wartości godziwej posiadanych nieruchomości tak, aby wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedlała warunki rynkowe na dzień bilansowy. Oszacowanie dokonywane jest przez rzeczoznawcę majątkowego. Wynik wyceny rozumianej jako różnica pomiędzy wartością netto nieruchomości, a jej wartością z operatu

szacunkowego wpływa na zysk/stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana w pozycji rachunku zysków i strat „Pozostałe przychody/koszty operacyjne”.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości (reklasyfikacja np. ze środków trwałych lub środków trwałych w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób jej użytkowania przez właściciela, rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu, zakończenie budowy, zakończenie procesu dostosowywania.

Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Grunty kwalifikowane jako inwestycje nie podlegają odpisowi i są wyceniane według cen rynkowych.

Przeniesienie inwestycji w nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości.

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Inwestycje

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych i inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Inne inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe z wyłączeniem aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a długoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej określonej w inny sposób.

Aktywa finansowe

Ujęcie instrumentów finansowych oraz ich wycena bilansowa zależna jest od zaklasyfikowania do odpowiedniej kategorii:

- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, dla których istnieje aktywny rynek (są to między innymi akcje, obligacje, kontrakty forward, futures, opcje, swapy).

Instrumenty te są z założenia przeznaczone do obrotu. Na moment ujęcia wyceniane są w wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z nabyciem danego aktywa odnoszone są w wynik bieżącego okresu. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały,

- udzielone pożyczki i należności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż aktywa finansowe które

jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim okresie, aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe. Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości należy dokonać odpisu aktualizującego. Kwota odpisu równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

- aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi płatnościami, oraz ustalonym terminem wymagalności, względem, których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do terminu wymagalności.

Na dzień bilansowy wycenia się je w zamortyzowanym koszcie z wykorzystaniem efektywnej stopy zwrotu. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe. Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości należy dokonać odpisu aktualizującego. Kwota odpisu równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane w wartości godziwej lub w cenie nabycia, jeśli nie jest możliwe ustalenie w wiarygodny sposób wartości godziwej.

Zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu. Wyceny aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Odsetki rozliczane efektywną stopą zwrotu oraz dywidendy z tego typu inwestycji w momencie uzyskania prawa do ich otrzymania odnoszone w przychody okresu.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Leasing

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji

wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustalona przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Nieruchomości (grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów) nabyte w celu prowadzenia inwestycji deweloperskiej lub budowlanej są prezentowane w zapasach, w pozycji produkcja w toku.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W przypadku gdy, wartość pieniądza w czasie jest istotna, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym, odsetki.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, w celu prawidłowej prezentacji wyników Grupy za okres obrachunkowy. Jest to zgodne z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się wartość prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy Kapitałowej przez kontrahentów, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny;
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować mimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Kapitały własne

Kapitał własny to aktywa netto pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeśli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest pewne, że zwrot ten faktycznie nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rezerwy na świadczenia emerytalne zostały oszacowane metodami aktuarialnymi.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu lub pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują stan wszystkich zobowiązań związanych z zakupem dla działalności operacyjnej materiałów, towarów i usług, w tym robót pochodzących zarówno z dostaw krajowych, jak i zagranicznych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności:

- zobowiązania Grupy wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego zarówno od osób prawnych jak i fizycznych.
- zobowiązania z tytułu podatku VAT,
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w tym także Funduszu Pracy oraz Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Pozostałe zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, spółki ujmują przedmiot leasingu finansowego w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczeniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego należy ujmować jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez cały okres leasingu, chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika. Oznacza to, że całość kosztów, jakie ma ponieść jednostka w czasie trwania umowy leasingu operacyjnego należy rozliczyć systematycznie w czasie.

Zobowiązania z tytułu partycypacji i kaucji

Zobowiązania z tytułu partycypacji oraz kaucji obejmują całość zobowiązania spółki wobec najemców, z tytułu wniesionego wkładu i zabezpieczeń na poczet realizacji umowy najmu. W momencie podpisania umowy z najemcą lokalu w ramach funkcjonowania towarzystwa budownictwa społecznego, Grupa zobowiązuje każdego nowego najemcę do wpłaty zwrotnej kaucji oraz kwoty partycypacji w określonej wysokości ustalonej na podstawie krotności wartości odtworzeniowych lokalu. Dla umów podpisanych po dniu 11.09.2004 r. (ustawa z dnia 27.08.2004 DZ.U. 213) wartość partycypacji stanowi zawsze taki sam procent wartości odtworzeniowej lokalu określonej na podstawie ww. wskaźnika. Dla umów podpisanych przed dniem 11.09.2004 wartość partycypacji stanowi równowartość wpłaconych środków.

Zobowiązania z w/w tytułów ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Różnica w wartości zwracanych kaucji i partycypacji wynikająca z waloryzacji traktowana jest jako koszt kapitału pozyskanego na budowę nieruchomości w systemie TBS i odnoszona jest w pozostałe przychody lub koszty finansowe.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Przychody

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług budowlanych w Mędrowie są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług budowlanych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Przychody z usług długoterminowych w Łodzi w związku ze specyfiką ujmowane są liniowo, równomiernie do długości trwania kontraktu

W tej pozycji ujmowane są również przychody z tytułu czynszów osiąganych z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody z tytułu działalności deweloperskiej

Grupa kapitałowa ujmuje przychody ze sprzedaży lokali mieszkalnych i użytkowych zgodnie z MSR 18 i rozpoznaje przychody w momencie przeniesienia wszystkich praw i korzyści związanych z nieruchomością na nabywcę, co z reguły pokrywa się z datą podpisania aktu notarialnego. Do tego momentu poniesione nakłady są prezentowane jako produkcja w toku, natomiast otrzymane zaliczki jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Rozliczanie kontraktów długoterminowych

Grupa realizuje długoterminowe kontrakty budowlane, których charakterystyczną cechą jest fakturowanie częściowe. Jednostka uznaje, że częściowe płatności i zaliczki otrzymane od zamawiającego nie odzwierciedlają rzeczywistego stanu wykonania prac, dlatego nie ujmuje się wyników częściowych powstałych w wyniku fakturowania częściowego.

Do rozliczenia długoterminowych kontraktów budowlanych w Grupie stosuje się zapisy wynikające z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania. Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu kosztów planowanych.

W przypadku braku możliwości wiarygodnego oszacowania wyniku umowy przychody ujmuje się wyłącznie w wysokości poniesionych kosztów, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania a koszty ujmuje się w okresie ich poniesienia (nie występuje produkcja w toku).

Jednostki Grupy na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonują szacunków wyniku na każdym zleceniu. W przypadku możliwości wystąpienia straty na zleceniu (przewidywane koszty przekroczą przewidywane przychody), jest ona niezwłocznie ujmowana w rachunku zysków i strat.

Wysokość straty określa się niezależnie od: faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy oraz wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami w rozumieniu paragraf 9 MSR 11.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Grupy oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Odroczony podatek dochodowy

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości, do której jest prawdopodobieństwo, iż w latach następnych osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania. Ze względu na to, że aktywa będą potrącane w przyszłości, bierze się taką stawkę podatku, jaka prawdopodobnie będzie obowiązywać w latach następnych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika z tytułu odroczonego podatku.

Rezerwę na odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych tworzy się na dodatnie różnice przejściowe między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Ze względu na to, że rezerwa będzie realizowana w przyszłości, bierze się taką stawkę podatku, jaka prawdopodobnie będzie obowiązywać w latach następnych.

Rozpoznawanie kosztów

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość.

Pomiar wyniku finansowego

Wynik finansowy Spółki w okresie obrotowym obejmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające je koszty związane z tymi przychodami, zgodnie z przedstawionymi wyżej zasadami, pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych oraz opodatkowanie.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono, stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Podstawa konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy swoje sprawozdanie finansowe ze sprawozdaniami spółek zależnych poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się:

- ❖ wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej, w jednostce zależnej oraz tej części kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- ❖ określenia udziałów mniejszości w zysku lub stracie netto jednostki zależnej za dany okres sprawozdawczy.

Akcje niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- ❖ wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia,
- ❖ zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały niekontrolujące począwszy od dnia połączenia.

Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów pomniejszają kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ważne oszacowania i osądy

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności albo kwota nie są pewne. Wykonanie usług budowlanych wiąże się z koniecznością udzielenia gwarancji. Wysokość rezerwy ustalana jest na podstawie danych historycznych dotyczących napraw gwarancyjnych na obiektach realizowanych w przeszłości.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane przez niezależnych ekspertów na dzień bilansowy. W przypadku stwierdzenia utraty wartości, różnica między wartością bilansową a wartością z operatu szacunkowego obciąża pozostałe koszty operacyjne.

Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych miało miejsce w każdym z prezentowanych okresowych.

Zobowiązania z tytułu partycypacji i kaucji

Zobowiązania z tytułu partycypacji i kaucji wynikające z podpisanych umów najmu z lokatorami Towarzystwa Budownictwa Społecznego są traktowane przez Grupę w całości jako zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania z w/w tytułów ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Różnica w wartości zwracanych kaucji i partycypacji wynikająca z waloryzacji i traktowana jest jako koszt kapitału pozyskanego na budowę nieruchomości w systemie TBS i odnoszona jest w pozostałe przychody lub koszty finansowe.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

Podobnie jak dla własnych środków trwałych wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Nie stosuje się okresów użytkowania równych okresowi trwania umowy. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi, co jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości, o ile istnieją przesłanki uprawdopodobniające, że zostanie osiągnięty dochód podatkowych pozwalający na jej wykorzystanie.

Przychody

Podstawą do obliczania przychodów ze sprzedaży budowlanej oraz kosztu wytworzenia tych usług są budżety poszczególnych projektów budowlanych oraz poziom ich realizacji na dzień sprawozdawczy, sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem Grupy. Budżety podlegają aktualizacji na każdy dzień sprawozdawczy.

W przypadku rozliczania kontraktów budowlanych Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania kosztów i przychodów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania oraz planowania przyszłych przychodów.

V. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

W niniejszym sprawozdaniu finansowym są przestrzegane te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres obrotowy 01.01.2014 – 31.12.2014.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Sprawozdawczość według segmentów działalności.

Zgodnie z MSSF 8 §5 Zarząd GK CFI HOLDING zmienił sposób prezentacji segmentów operacyjnych.

W grupie kapitałowej od 1.01.2015 roku zostały wydzielone nowe segmenty działalności:

- **Budownictwo** – obejmuje całą działalność związaną z usługami budowlanymi, sprzętowymi i transportowymi. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego.
- **TBS** – Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.- obejmuje całą działalność związaną z wynajmem lokali i ich utrzymaniem w ramach funkcjonowania towarzystwa budownictwa społecznego. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego zaciągniętego na budowę nieruchomości.
- **Nieruchomości komercyjne** - obejmuje działalność związaną z wynajmem komercyjnych nieruchomości niemieszkalnych. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego.
- **Hotele** – obejmuje działalność związaną z wynajmem pokoi hotelowych.
- **Chemikalia** – obejmuje działalność związaną ze sprzedażą nawozów sztucznych, środków ochrony roślin, barwników oraz innych chemikaliów. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego.
- **Rekreacja i ochrona zdrowia** – obejmuje działalność związaną z funkcjonowaniem basenów kąpielowych, saunariów, SPA, siłowni i fitness.

Sprawozdania finansowe segmentów obejmują jedynie przychody, koszty oraz wynik finansowy na segmencie.

Wyniki segmentów za I kwartał 2015 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozostałe segmenty/ korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Hotele	Nieruchomości komercyjne	TBS	Chemikalia	Budownictwo	Rekreacja i ochrona zdrowia		
Wynik finansowy segmentów branżowych								
Przychody segmentu ogółem	6 350,2	5 018,7	2 105,8	3 467,2	1 830,4	1 442,9	865,5	21 080,6
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 350,2	5 018,7	2 105,8	3 467,2	1 830,4	1 442,9	865,5	21 080,6
- w tym przychody z tytułu wyceny do wartości godziwej								0,0
Sprzedaż między segmentami								0,0
Koszty operacyjne	2 469,7	4 280,1	1 298,5	3 323,5	1 687,7	2 966,6	750,1	16 776,2
Zysk (strata) segmentu	3 880,5	738,6	807,3	143,7	142,6	-1 523,7	115,5	4 304,4
Przychody finansowe	0,0	1 302,9	14,6	0,0			0,1	1 317,5
Koszty finansowe netto	0,0	1 502,7	331,1	44,8	150,5		21,4	2 050,5
Zysk (strata)	3 880,5	538,7	490,8	98,9	-7,8	-1 523,7	94,2	3 571,5
Pozostałe przychody operacyjne								898,6
Pozostałe koszty operacyjne								1 229,7
Odpis wartości firmy								0,0
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								3 240,4
Podatek dochodowy								-25,9
Wynik mniejszości								205,1
Zysk (strata) netto za okres								3 061,1

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
*Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)*

Do końca 2014 roku Grupa CFI Holding SA posiadała następujące segmenty:

- **CFI Holding S.A.** – obejmuje całą działalność związaną z usługami budowlanymi, sprzętowymi i transportowymi, a także z wynajmem lokali i ich utrzymaniem. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego.
- **TBS** – Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.- obejmuje całą działalność związaną z wynajmem lokali i ich utrzymaniem w ramach funkcjonowania towarzystwa budownictwa społecznego. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego zaciągniętego na budowę nieruchomości.
- **IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o.** – obejmuje całą działalność związaną z wynajmem i kompleksową obsługą żurawi budowlanych, wynajmem i sprzedażą kontenerów budowlanych oraz montażem maszyn i urządzeń. W ramach tego segmentu grupa wydziela zarówno przychody i koszty operacyjne oraz koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia kredytowego.

Wyniki segmentów za I kwartał 2014 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	CFI HOLDING	TBS	IMA	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>					
Przychody segmentu ogółem	288,4	2 087,2	469,1	0,0	2 844,7
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	287,8	2 087,2	469,1	0,6	2 844,7
- w tym przychody z tytułu wyceny do wartości godziwej	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż między segmentami	0,6	0,0	0,0	-0,6	0,0
Koszty ogółem	599,8	1 195,6	436,3	166,5	2 398,2
Zysk (strata) segmentu	-312,0	891,6	32,8	-165,9	446,5
Przychody finansowe	345,1	28,8	111,0	201,9	686,8
Koszty finansowe netto	306,7	467,3	358,2	39,8	1 171,9
Zysk (strata)	-269,6	453,1	-214,3	-3,7	-34,6
Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	0,0	0,0	6 352,1
Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	0,0	238,5
Koszty zarządu	0,0	0,0	0,0	0,0	380,9
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odpis wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	0,0	0,0	0,0	0,0	5 694,1
Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	0,0	759,7
Wynik mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto za okres	0,0	0,0	0,0	0,0	4 934,5

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych z uwagi na fakt, iż działalność prowadzona jest na terytorium Polski. Ponadto spółka nie rozróżnia obszarów na terenie Polski o odmiennym środowisku ekonomicznym, stosując jednolitą politykę cenową na terenie całego kraju.

2. Wartość firmy

W związku ze spadkiem wartości nieruchomości uprzednio ujętej w tej pozycji, wartość firmy uległa zmianie w porównaniu do 31.12.2014 roku.

3. Odroczonego podatek dochodowy

Zmiany stanu rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w stosunku do 31.03.2015:

- zmiana stanu aktywa zwiększająca wynik netto w wysokości 1 329,9 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca wynik netto w wysokości 141,3 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
*Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)*

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 982,7	2 652,8	-307,5
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	58 485,2	58 343,9	1 325,0

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W I kwartale 2015 roku wystąpiły następujące zmiany w wysokości odpisów aktualizujących aktywa Grupy:

Wyszczególnienie	01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2015
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	11,9	-	11,9
Odpisy aktualizujące należności	7 132,5	1 121,7	102,6	8 151,6
Odpisy aktualizujące wyroby gotowe	1 460,1	-	-	1 460,1
Odpisy aktualizujące wartość towarów	57,0	-	-	57,0

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.03.2015r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia		Środki transportu		Pozostałe środki trwałe		Środki trwałe w budowie	Razem
				w leasingu		w leasingu		w leasingu		
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2015 roku	30 158,2	189 746,4	6 975,5	4 340,1	3 176,8	-	5 639,5	-	16 588,9	256 625,4
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	115,9	185,2	-	123,2	-	26 852,6	27 276,9
nabywania środków trwałych	-	-	-	115,9	185,2	-	123,2	-	26 852,6	27 276,9
zmiana kwalifikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inwestycje w obcych środkach trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	2 590,1	-	25 817,5	28 407,6
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	2 590,1	-	20 442,5	23 032,6
Przeksięgowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	5 375,0	5 375,0
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2015 roku	30 158,2	189 746,4	6 975,5	4 456,0	3 362,0	-	3 172,6	-	17 624,0	255 494,7
Umorzenie na dzień 1.01.2015	-	13 472,8	2 909,3	2 547,5	2 369,5	-	1 882,6	-	-	23 181,7
Zwiększenia, z tytułu:	-	426,8	93,0	98,6	215,6	-	162,1	-	-	996,0
Amortyzacji	-	426,8	93,0	98,6	215,6	-	162,1	-	-	996,0
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	9,5	-	-	9,5
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	9,5	-	-	9,5
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.03.2015	-	13 899,6	3 002,3	2 646,0	2 585,1	-	2 035,2	-	-	24 168,2
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	11,9
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2015	11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	11,9
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	30 146,3	175 846,8	3 973,2	1 810,0	776,9	-	1 137,4	-	17 624,0	231 314,6

6. Leasing finansowy

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.03.2015:

Wyszczególnienie	31.03.2015		31.03.2014	
	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne
W okresie 1 roku	638,2	663,7	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	598,7	622,6	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 236,9	1 286,3	-	-
Koszty finansowe	X	-49,4	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1236,9	1236,9	-	-
krótkoterminowe		638,2		-
długoterminowe		598,7		-

7. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiany w stanie nieruchomości przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Wartość bilansowa brutto na BO	483 913,7	14 721,7	15 499,4
Zwiększenia, z tytułu:	2 711,9	469 192,0	14 341,8
Przekwalifikowania z środków trwałych	-	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych		463 407,8	
Zakup nieruchomości inwestycyjnych	2 711,9	-	4 032,0
Poniesionych nakładów własnych		5 784,2	10 309,8
Zmniejszenia, z tytułu:	-	2 518,4	-
Przekwalifikowanie do zapasów	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Wartość bilansowa na BZ	486 625,6	483 913,7	29 841,2
Odpisy aktualizujące na BO	0,0	-	777,7
Zwiększenia	694,0	-	-
Zmniejszenia		-	-
Odpisy aktualizujące BZ	694,0	-	777,7
Wartość bilansowa netto BZ	485 931,6	483 913,7	29 063,5

Grupa dokonuje przeszacowań nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy. Różnice odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

8. Zapasy

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Materiały (według ceny nabycia)	123,9	89,4	7,5
Materiały pomocnicze (według ceny nabycia)	-	-	-
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	2 979,6	4 698,5	3 512,7
Produkty gotowe:	2 075,6	1 831,6	1 294,9
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 075,6	1 831,6	1 294,9
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-
Towary	4 684,7	3 486,9	1 231,0
Zaliczki na dostawy	461,0	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	10 324,8	10 106,3	6 046,1
Odpis aktualizujący wartość wyrobów gotowych	1 329,2	1 460,1	2 722,4
Odpis aktualizujący wartość towarów	57,0	57,0	57,0

9. Umowy o usługi budowlane

Wyszczególnienie umów	Kwota przychodów z umów	Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	Wartość usług do wykonania	Koszty umów ogółem	Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	Koszty pozostające do realizacji umowy	Stan zaawansowania kosztów na dzień bilansowy	Stan zaawansowania przychodów
Razem kontrakty budowlane w Łodzi niezakończone	1 170,0	7 800,0	3 510,0	7 020,0	1 053,0	3 159,0	55%	55%
RAZEM	1 170,0	7 800,0	3 510,0	7 020,0	1 053,0	3 159,0	-	-

Wyszczególnienie umów	Przychody wykazane w rachunku zysków i strat okresów ubiegłych	Przychody wykazane w rachunku zysków i strat na dzień bilansowy	Koszty wykazane w rachunku zysków i strat w okresach ubiegłych	Koszty wykazane w rachunku zysków i strat na dzień bilansowy	Rozliczenia międzyokresowe czynne na dzień bilansowy	Rozliczenia międzyokresowe bierne na dzień bilansowy
Stan na 31.03.2015						
Łódź Politechnika	880,0	240,0	792,0	216,0	648,0	720,0
Łódź Próchnika	797,5	217,5	717,8	195,8	587,3	652,5
Łódź Zwycięstwa bud H	522,5	142,5	470,2	128,2	384,7	427,5
Łódź Zwycięstwa frontowy	1 100,0	300,0	990,0	270,0	810,0	900,0
Łódź Piotrkowska Zielona	990,0	270,0	891,0	243,0	729,0	810,0
Razem	4 290,0	1 170,0	3 861,0	1 053,0	3 159,0	3 510,0

10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W dniu 8 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki CFI Holding S.A. poinformował, że spółka zależna od Emitenta tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi w dniu 7 stycznia 2015 r., zawarła ze Spółką „CO-INVEST” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Łodzi przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości (*Raport bieżący 1/2015*)

W dniu 26 stycznia 2015 roku (w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 65/2014), Zarząd CFI Holding S.A. poinformował, iż w dniu 26.01.2015 r., został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Akcji serii B Emitenta (tj. powstałych w wyniku scalenia Akcji serii A, B, F, G, H, I, K i L). Powyższe wynika z faktu, iż pismem z dnia 8 stycznia 2015 roku, Komisja Nadzoru Finansowego wezwała Emitenta do uzupełnienia prospektu o informacje związane ze zmianą sytuacji Emitenta, wobec nabycia w dniu 21 grudnia 2014 roku 100 % udziałów w Spółce Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 74/2014, opublikowanym w dniu 22 grudnia 2014 roku. Zatem z uwagi na konieczność opracowania dodatkowych informacji dotyczących podmiotów, które weszły w skład grupy kapitałowej Emitenta oraz ich wpływu na sytuację Emitenta, jak również z uwagi na konieczność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki Central Fund of Immovables sp. z o.o. w zakresie i formie wymaganej dla Emitenta, zasadnym stało się złożenie wniosku o zawieszenie wskazanego postępowania, wobec niemożliwości uzupełnienia prospektu w określonym przez Komisję Nadzoru Finansowego terminie. Wniosek o podjęcie postępowania w tej sprawie zostanie złożony niezwłocznie po uzupełnieniu prospektu emisyjnego o dane wymagane przez Komisję Nadzoru Finansowego. (*Raport bieżący 3/2015*)

W dniu 9 lutego 2015 roku Zarząd CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, że w dniu 9 lutego 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 lutego 2015 roku, na mocy którego Komisja zawiesiła na wniosek Spółki postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu, wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 30 września 2014 roku. (*Raport bieżący 8/2015*)

W dniu 26 lutego 2015 roku Zarząd Spółki CFI Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, iż

- a) spółka zależna od Emitenta tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w dniu 25 lutego 2015 r., zawarła ze Spółką Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, umowę sprzedaży na podstawie której: nabyła prawo wieczystego użytkowania nieruchomości (*Raport bieżący 11/2015*)
- b) Spółka zależna od Emitenta tj. Spółkę Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarła umowę w dniu 25 lutego 2015 roku z Alior Bank S.A. umowy o kredyt inwestycyjny:
- w kwocie 13.200.000,00 złotych, z przeznaczeniem na zakup nieruchomości położonej przy ul. Stanisława Wigury 21 w Łodzi. (*Raport bieżący 12/2015*)
 - w kwocie 18.000.000,00 złotych, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki, w tym spłaty kredytu średnioterminowego, nieodnawialnego w innym banku w kwocie 5.000.000,00 euro. Termin całkowitej spłaty Kredytu został ustalony na dzień 31 stycznia 2030 roku. (*Raport bieżący 13/2015*)
 - w kwocie 3.700.000,00 złotych, z przeznaczeniem na sublimit na limit skarbowy na transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej (IRS) od udzielonych Spółce zależnej od Emitenta przez Bank kredytów na podstawie zawartych w dniu 25 lutego 2015 roku umowy kredytu inwestycyjnego oraz umowy o kredy nieodnawialny zabezpieczony hipoteką. (*Raport bieżący 14/2015*)

W dniu 27 lutego 2015 roku Zarząd Spółki CFI Holding S.A. poinformował, że Spółka zależna Emitenta tj. Spółka Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi dokonała w dniu 27.02.2015 roku przedterminowej całkowitej spłaty kredytu średnioterminowego, nieodnawialnego zaciągniętego w DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Spółką Akcyjną. (*Raport bieżący 15/2015*)

W dniu 2 marca 2015 roku Zarząd CFI Holding S.A. (dawniej Intakus S.A.) w nawiązaniu do treści raportu nr 4/2015 opublikowanego w dniu 31 stycznia 2015 roku informuje, że w dniu 1 marca 2015 roku powziął wiadomość o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27.02.2015 r. zmian Statutu Emitenta, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 stycznia 2015 roku. (*Raport bieżący 17/2015*)

W dniu 10 marca 2015 roku Zarząd CFI Holding S.A. poinformował, że w dniu 9 marca 2015 roku spółki zależne od Emitenta tj. Spółka Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, oraz Spółka Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarły umowę, na podstawie której, Spółka Wrocławskie Centrum SPA Sp. z o.o. zakupiła weksel inwestycyjny wyemitowany przez Central Fund of Immovables sp. z o.o.. (*Raport bieżący 19/2015 oraz 19/2015/kor*)

W dniu 18 marca 2015 roku Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, iż spółka zależna od Emitenta tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w dniu 17 marca 2015 r., zawarła z syndykiem masy upadłości Spółki pod firmą: „Remo – Bud Development” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Łodzi, umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła prawo własności nieruchomości położonej w Łodzi, przy ulicy Magnoliowej 11, (*Raport bieżący 20/2015*)

W dniu 31 marca 2015 roku Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, iż:

- a) spółka zależna od Emitenta tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w dniu 30 marca 2015 roku w wykonaniu umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości zawartej w dniu 7 stycznia 2015 roku, o czym Emitent informował raportem nr 1/2015, przekazała notariuszowi Mariuszowi Wróblewskiemu prowadzącemu Kancelarię Notarialną przy ul. Sienkiewicza 33/1 w Łodzi, środki własne w kwocie 1.460,700,00 zł mające na celu zabezpieczenie wykonania oraz rozliczenie przez w/w notariusza w imieniu i na rzecz Central Fund of Immovables sp. z o.o. zobowiązań płatniczych, jakie powstaną po stronie Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi na podstawie zawartej najpóźniej do dnia 31 marca 2015 roku przyrzeczonej umów sprzedaży nieruchomości przy ul. Tadeusza Kościuszki 21 w Łodzi, ze Spółką „CO-INVEST” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. (*Raport bieżący 21/2015*)
- b) spółka zależna od Emitenta tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w dniu 31 marca 2015 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej o zawarciu której, Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2015, zawarła przed notariuszem Mariuszem Wróblewskim w Kancelarii Notarialnej przy ul. Sienkiewicza 33/1 w Łodzi ze Spółką „CO-INVEST” Spółka z o.o. z siedzibą Łodzi przyrzeczoną umowa sprzedaży:
- nieruchomości położonej w Łodzi, dzielnica Łódź-Śródmieście, przy Alei Tadeusza Kościuszki nr 21 stanowiącej zabudowaną działkę gruntu o łącznej powierzchni 19 arów 50 metrów kwadratowych;
 - prawa odrębnej własności lokalu mieszkalnego numer 4 położonego w Łodzi przy ul. Wólczańskiej 38 – Aleja Kościuszki 21, o powierzchni 63,95 m2 z którym związany jest udział wynoszący 134/1000 części budynku i innych urządzeń, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli poszczególnych lokali oraz w prawie własności działki gruntu nr 72/1,

w stanie wolnym od wszelkich obciążeń, jak również, nabyła przysługujący sprzedającemu ogół autorskich praw majątkowych do dokumentacji projektowej stanowiącej podstawę wydania przez Prezydenta Miasta Łodzi dla Spółki „CO-INVEST” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi decyzji oznaczonej numerem UA.III-A/594/07 z dnia 28 maja 2007 roku o zatwierdzeniu projektu budowlanego i udzieleniu pozwolenia na budowę i wykonanie robót budowlanych dla inwestycji obejmującej przebudowę istniejących budynków oraz budowę budynku hotelu z garażem podziemnym i niezbędną infrastrukturą techniczną, parkingiem i zjazdem na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu oznaczonej numerem 72/1. (*Raport bieżący 22/2015*)

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W prezentowanych okresie brak zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik finansowy Grupy.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W branży budowlanej istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych warunków atmosferycznych. Trudności w przewidywaniu wystąpienia określonych zjawisk atmosferycznych mogą spowodować opóźnienia prac budowlanych, a tym samym wpływać na sezonowość i cykliczność tego rodzaju działalności. W związku z tym szczególnie w sezonie zimowym proces budowlany ulega spowolnieniu, a w miesiącach wiosenno-letnich nabiera dynamiki.

W branży chemicznej, w której działa Chemikolor SA (nawozy sztuczne, barwniki, środki ochrony roślin) również występuje sezonowość. Największe obroty przypadają na miesiące wiosenno-letnie, kiedy to nawozy oraz środki ochrony roślin są wykorzystywane w rolnictwie i ogrodnictwie.

13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa kapitałowa w okresie od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. nie dokonała emisji papierów wartościowych poza Grupę.

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Podział wyniku finansowego Spółki jest dokonywany na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych sporządzanych w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 3 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, iż spółka zależna od Emitenta tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w dniu 3 kwietnia 2015 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej o zawarciu której, Emitent informował raportem bieżącym nr 76/2014, zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Łodzi, przy Alei Politechniki 22/24 nr stanowiącej zabudowane działki gruntu oznaczone numerami: 5/1, 5/10 o łącznej powierzchni 42 ary 20 m² wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość za cenę łączną w kwocie 1.000.000,00 złotych netto, powiększoną o podatek od towarów i usług według stawki 23% w zakresie udziału wynoszącego 1/2 (jedną drugą) części sprzedawanego przez Adriana Bieniek w kwocie 115.000,00 złotych (*Raport bieżący 23/2015*)

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki CFI HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, iż powziął informacje, że spółka zależna od Emitenta tj. Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Chemikolor S.A. z siedzibą w Łodzi w dniu 29 kwietnia 2015 roku zawarła z SGB – Bank Spółka Akcyjna w Poznaniu oraz Bankiem Spółdzielczym Rzemiosła w Łodzi, aneks do umowy o kredyt obrotowy konsorcyjny zawartej przez Spółkę zależną od Emitenta w dniu 28 maja 2013 roku, na podstawie której, udzielono Spółce zależnej od Emitenta kredyt w kwocie 3.000.000,00 zł na okres od dnia 28 maja 2013 roku, do dnia 30 kwietnia 2015 roku. W związku z zawarciem przedmiotowego aneksu wydłużony został okres kredytowania kredytu obrotowego konsorcyjnego w kwocie 2.754.000,00 (słownie: dwa miliony, siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych) z dnia 30 kwietnia 2015 roku do dnia 29 kwietnia 2016 roku. Kredyt został oprocentowany według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki bazowej (WIBOR 3M) i stałej marży Banku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: hipoteka umowna do kwoty 2.999.250,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset, dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy, dwieście pięćdziesiąt złotych na rzecz SGB – Bank S.A. oraz hipoteka umowna do kwoty 1.500.750,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) ustanowiona na nieruchomości w Łodzi, dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku bieżącym kredytobiorcy prowadzonym w SGB Bank S.A. I Oddział w Łodzi, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony, pięćset tysięcy złotych), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, cesja wierzytelności z umów najmu nieruchomości. Przeznaczenie kredytu to finansowanie bieżących potrzeb Kredytobiorcy w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz na spłatę kredytów obrotowych w innych bankach. (*Raport bieżący 24/2015*)

16. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015		Stan na 31.12.2014	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
- kary umowne	1 993,8	0%	1 993,8	0%
- pozostałe	197,6	0%	140,7	0%
Razem	2 191,4	0%	2 134,5	0%

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
2. Zobowiązania warunkowe	2 191,4	2 134,5	1 881,1
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 300,8	1 300,8	1 881,1
- roszczeń regresywnych	-	-	-
- gwarancji i poręczeń	1 300,8	1 300,8	1 548,1
2.3. Pozostałe	890,6	833,7	333,0
Zobowiązania warunkowe razem	2 191,4	2 134,5	1 881,1
Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2013
2. Aktywa warunkowe	2 861,0	2 861,0	-
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 861,0	2 861,0	-
- obciążenia wyrównawcze	2 861,0	2 861,0	-
2.3. Pozostałe	-	-	-
Aktywa warunkowe razem	2 861,0	2 861,0	-

17. Zobowiązania finansowe

Struktura zobowiązań finansowych:

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty	172 696,2	162 353,6
Pożyczki	4 547,3	2 591,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 237,0	1 353,6
Razem zobowiązania finansowe	179 366,7	166 298,7
- długoterminowe	159 425,0	144 386,6
- krótkoterminowe	19 941,7	21 912,1

Struktura oprocentowania kredytów

Stopa procentowa	wartość kredytów	koszty finansowe okresu
WIBOR 1M+marża	24 329,7	25 401,5
50% stopy redyskontowej weksli NBP	47 891,3	48 330,6
WIBOR 3M+marża	100 475,2	71 146,1
EURIBOR 3M+marża	-	17 475,4
razem	172 696,2	162 353,6

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19 941,7	21 331,6
Kredyty i pożyczki długoterminowe	157 301,8	143 613,5
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	28 189,3	5 699,6
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	28 589,6	14 601,0
- płatne powyżej 5 lat	100 522,9	123 312,9
Kredyty i pożyczki razem	177 243,5	164 945,1

18. Partycypacje i kaucje

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Partycypacje	24 513,9	25 084,7
Kaucje	3 402,0	3 384,4

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin zaprezentowano poniżej.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych netto	Zakupy od podmiotów powiązanych netto	Należności od podmiotów powiązanych brutto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych brutto	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
za okres od 01.01.2015 r. - 31.03.2015 r.						
<i>Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:</i>						
Jednostki powiązane kapitałowo-warunkowo zwolnione z konsolidacji	397,6	135,6	2 705,2	0,0	988,7	0,0
Jednostki stowarzyszone	0,3	0,0	2,2	2,0	0,0	0,0
Jednostki powiązane osobowo	65,8	111,5	18 291,8	0,0	757,9	0,0
Osoby zarządzające	0,0	0,0	2 118,3	0,0	48,1	0,0
Razem	463,7	247,2	23 117,6	2,0	1 794,7	0,0

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych netto	Zakupy od podmiotów powiązanych netto	Należności od podmiotów powiązanych brutto	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych brutto	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
za okres od 01.01.2014 r. - 31.03.2014 r.						
<i>Jednostki powiązane osobowo oraz osoby zarządzające:</i>						
Razem	89,80	693,90	1584,4	-	2 858,80	-

20. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Wyszczególnienie	01.01-2015 – 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Zarząd jednostki dominującej	0,0	0,0
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0,0	0,0
Zarządy jednostek zależnych	0,0	42,1
Główna kadra kierownicza	191,1	19,5
Razem	191,1	61,6

Spółka nie dokonywała emisji akcji własnych kierowanych do kadry kierowniczej podlegających regulacjom zawartym w MSSF2.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

(zgodnie z § 87 ust.7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku Dz. U. Nr 33 poz. 259)

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015 – 31.03.2015	4,1489	4,0890
01.01.2014 – 31.12.2014	4,1893	4,2623
01.01.2014 – 31.03.2014	4,1894	4,1713

**) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na każdy dzień miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na euro:

Wyszczególnienie	31.03.2015		31.03.2014/31.12.2014	
	w tys. PLN	w tys. EURO	w tys. PLN	w tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 964,8	5 294,1	2 844,8	679,0
Koszty operacyjne	16 776,2	4 043,5	2 586,6	617,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 973,3	957,7	6 175,3	1 474,0
Zysk (strata) brutto	3 240,3	781,0	5 694,1	1 359,2
Zysk (strata) netto	3 266,2	787,2	4 934,5	1 177,9
Aktywa razem	1 130 531,0	276 481,0	1 122 685,8	263 399,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	1 086 275,1	265 657,9	1 081 696,2	253 782,3
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	41 773,4	10 216,0	44 898,5	10 533,9
Kapitał własny	44 255,8	10 823,1	40 989,6	9 616,8
Kapitał podstawowy	26 856,0	6 567,9	26 688,0	6 261,4
Liczba akcji w sztukach	1 342 800	1 342 800	1 342 392	1 342 392
Wartość księgowa na akcję (w zł/EUR)	32,95	8,06	30,53	7,16
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,43	0,59	3,67	0,88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 881,0	1 658,5	353,2	84,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 494,9	-4 939,8	138,2	33,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 120,8	1 957,3	-845,4	-201,8

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej CFI HOLDING S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A. oraz jednostki podlegające konsolidacji zostały ujawnione w pkt. I dodatkowych informacji do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W trakcie prezentowanego kwartału nie dokonano połączenia, przejęcia ani sprzedaży jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej. Nie dokonywano także zakupu i sprzedaży inwestycji długoterminowych, podziału lub restrukturyzacji jak też nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności.

4. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa CFI HOLDING nie publikowała prognoz wyników na I kwartał 2015 roku.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających znajduje się 500 akcji Emitenta.

6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Prowadzone istotne postępowania sądowe, administracyjne i egzekucyjne, w których spółki z grupy CFI HOLDING S.A. jest lub będzie stroną reprezentowaną przez Kancelarię Prawną Radcy Prawnego Mateusza Kaczmarka z siedzibą w Łodzi oraz Kancelarię Radcy Prawnego Piotra Matuszczyka z siedzibą w Łodzi.

CFI HOLDING S.A.:

1. Bartosz, Janusz, Maria Michalewicz przeciwko CFI Holding S.A.:
 - sprawa o zapłatę kwoty 333,6 tys. zł
 - wydano postanowienie o zabezpieczeniu, następnie wydany został nakaz zapłaty, do którego spółka pozwana złożyła sprzeciw, uchylono nakaz zapłaty;
2. COMEX Deweloperstwo Sp. z o.o Sp. komandytowa przeciwko CFI Holding S.A. :
 - sprawa o zapłatę kwoty 693,0 tys. zł
 - wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty

CFI Sp. z o.o.:

1. W dniu 21 kwietnia 2010 roku Spółka Central Fund of Immovables sp. z o.o. wniosła pozew przeciwko Generali T.U.S.A. do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydziału Gospodarczego o zapłatę kwoty 8.963.776,00 zł tytułem odszkodowania z umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych za szkodę majątkową związaną z uszkodzeniem budynku. W sprawie tej pozwane Generali T.U.S.A. wniosło odpowiedź na pozew nie uznając powództwa w całości. W ocenie Emitenta podnoszona przez Generali T.U. S.A. argumentacja na oddalenie powództwa nie ma uzasadnionych podstaw.
2. Sprawa z powództwa Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, I Oddział w Zduńskiej Woli przeciwko Central Fund of Immovables sp. z o.o. W październiku 2010 roku, przed Sądem Okręgowym w Łodzi, Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Oddział w Zduńskiej Woli pozwał Central Fund of Immovables sp. z o.o. (dalej CFI) o zapłatę kwoty 2.000.000 złotych stanowiącej dług wynikający z określonej umowy kredytowej, powołując się na odpowiedzialność CFI jako dłużnika rzeczowego w związku z

dwiema hipotekami obciążającymi nieruchomości Spółki CFI. 16 listopada 2010 roku CFI wniosła zarzuty od wydanego w przedmiotowej sprawie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym uwzględniającego w całości roszczenie Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Oddział w Zduńskiej Woli, uznając to roszczenie jako całkowicie bezzasadne w związku z tym, iż wskazywane przez powodowy Bank hipoteki nie zabezpieczały należności z umowy kredytowej, z której powodowy Bank domagał się zapłaty. Wyrokiem Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 3 czerwca 2013 roku, Sąd uchylił w całości powyższy nakaz zapłaty Sądu Okręgowego w Łodzi i oddalił powództwo uznając jako zasadne stanowisko Spółki CFI, a następnie wyrokiem z dnia 31 marca 2014 roku Sąd Apelacyjny w Łodzi, I Wydziału Cywilnego oddalił prawomocnie również apelację powodowego Banku od powyższego wyroku Sądu Okręgowego.

Powodowy Bank nie zgadzając się jednak z takim rozstrzygnięciem, skargą kasacyjną z dnia 14 lipca 2014 roku zaskarżył powyższy wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi do Sądu Najwyższego. CFI złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną z dnia 19 sierpnia 2014 roku. Powyższa skarga kasacyjna nie została rozstrzygnięta do dnia dzisiejszego, jednak CFI stoi na stanowisku nie tylko co do braku merytorycznych podstaw wniesionej przez powodowy Bank skargi kasacyjnej, ale i również braku podstaw kasacyjnych do jej przyjęcia.

- 7. Zawarte przez CFI HOLDING S.A. lub jednostkę zależną od CFI HOLDING S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca tego rodzaju transakcje.

- 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów Grupy Kapitałowej CFI Holding S.A.**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły powyższe operacje.

- 9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Poza przedstawionymi informacjami w niniejszym sprawozdaniu nie zaistniały istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

- 10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Emitent na dzień publikacji sprawozdania nie posiada wiedzy o ww. czynnikach.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA CFI HOLDING S.A.
WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

1. Informacje o spółce

CFI HOLDING S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki INTAKUS-BART Sp. z o.o. zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 września 2007 roku. Na podstawie aktu notarialnego nr Repetytorium 22889/2007 z dnia 27 września 2007 roku została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 października 2007 roku, pod numerem KRS: 0000292030.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Teatralnej 10-12.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 930175372.

Przedmiotem działalności CFI HOLDING S.A. są:

- zarządzanie holdingiem,
- usługi budowlane,
- usługi sprzętowe wynajmu maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej według PKD jest:

70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

45.21.A Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków

71.32.Z Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych

51.53.B Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych

70.20.Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek

2. Czas trwania spółki.

Czas trwania Spółki CFI HOLDING jest nieoznaczony.

3. Okresy, za które prezentowane jest kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

Okres, za który prezentowane jest kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe:

- od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

Okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
- od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”);
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz.259) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Wskazanie, czy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie kwartalne skrócone sprawozdania finansowe.

5. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą wobec innych podmiotów i sporządza kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

7. Zagrożenie kontynuacji działania

Do momentu publikacji sprawozdania nie wystąpiły przesłanki zagrażające dalszemu istnieniu jednostki.

8. Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą.

9. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015 – 31.03.2015	4,1489	4,0890
01.01.2014 – 31.12.2014	4,1893	4,2623
01.01.2014 – 31.03.2014	4,1894	4,1713

* średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

10. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na euro

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EURO	
	Okres 01.01-31.03.2015	Okres 01.01-31.03.2014/ 31.12.2014	Okres 01.01-31.03.2015	Okres 01.01-31.03.2014/ 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 880,7	288,4	694,3	68,84
Koszty operacyjne	1 687,7	272,4	406,8	65,02
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	287,4	820,1	69,3	195,76
Zysk (strata) brutto	136,9	862,5	33,0	205,88
Zysk (strata) netto	136,9	862,5	33,0	205,88
Aktywa razem	840 690,5	841 424,0	205 598,1	197 410,79
Kapitał własny	18 928,3	18 791,4	4 629,1	4 408,75

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

Kapitał akcyjny	26 856,0	26 856,0	6 567,9	6 300,82
Zobowiązania razem	817 353,0	817 053,4	199 890,7	191 693,08
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	8 880,6	8 578,8	2 171,8	2 012,72
Liczba akcji - w szt.	1 342 800	1 342 800	1 342 392	1 342 392
Wartość księgowa na akcję (w zł / EURO)	14,10	13,99	3,4	3,31
Zysk (strata) netto na akcję (w zł / EURO)	0,10	0,64	0,02	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17,5	5,8	-4,2	1,38
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,5	0,0	0,1	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,0	0,0	0,0	0,0

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015r. CFI HOLDING S.A.

BILANS

AKTYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I. Aktywa trwałe	823 368,2	823 420,2	25 267,3
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	20,3	23,2	31,9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	889,9	939,0	917,1
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0	917,1
3.1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0
3.2. Od pozostałych jednostek	0,0	0,0	0,0
4. Inwestycje długoterminowe	821 508,8	821 508,8	24 239,8
4.1. Nieruchomości	563,3	563,3	10 568,3
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	820 945,5	820 945,5	13 671,5
a) w jednostkach powiązanych, w tym	820 945,5	820 945,5	13 671,5
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	949,2	949,2	78,5
- w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	949,2	949,2	78,5
II. Aktywa obrotowe	17 322,3	18 003,8	5 210,0
1. Zapasy	2 334,5	3 784,1	2 600,2
2. Należności krótkoterminowe	11 690,0	9 857,6	1 995,9
2.1. Od jednostek powiązanych	6 458,3	6 481,8	643,2
2.2. Od pozostałych jednostek	5 231,7	3 375,9	1 352,8
3. Inwestycje krótkoterminowe	124,3	141,2	105,6
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	124,3	141,2	105,6
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	124,3	141,2	105,6
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 173,5	4 220,9	508,3
4.1. Rozliczenie kontraktów długoterminowych	3 173,5	4 212,0	0,0
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,0	8,9	508,3
Aktywa razem	840 690,5	841 424,0	30 477,3

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
*Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)*

PASYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I. Kapitał własny	18 928,3	18 791,4	12 604,8
1. Kapitał zakładowy	26 856,0	26 856,0	26 847,8
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-1 704,9	-1 704,9	0,0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0
4. Kapitał zapasowy	8 498,1	8 498,1	8 498,1
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	250,0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 857,8	-22 148,7	-22 148,7
8. Zysk (strata) netto	136,9	7 290,9	862,5
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	821 762,2	822 632,6	17 872,5
1. Rezerwy na zobowiązania	899,3	899,3	631,8
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860,3	860,3	78,5
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0	0,0
a) długoterminowa	0,0	0,0	0,0
b) krótkoterminowa	0,0	0,0	0,0
1.3. Pozostałe rezerwy	39,0	39,0	553,4
a) długoterminowe	0,0	0,0	346,1
b) krótkoterminowe	39,0	39,0	207,3
2. Zobowiązania długoterminowe	808 472,4	808 474,6	8 526,2
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	808 472,4	808 474,6	8 526,2
3. Zobowiązania krótkoterminowe	8 880,6	8 578,8	8 714,4
3.1. Wobec jednostek powiązanych	3 346,2	3 148,2	2 669,7
3.2. Wobec pozostałych jednostek	5 512,3	5 386,5	6 044,7
3.3. Fundusze specjalne	22,0	8,1	0,0
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 510,0	4 680,0	0,0
4.1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0	0,0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 510,0	4 680,0	0,0
a) długoterminowe	0,0	0,0	0,0
b) krótkoterminowe, w tym:	3 510,0	4 680,0	0,0
- rozliczenie kontraktów długoterminowych	3 510,0	4 680,0	0,0
- pozostałe rozliczenia	0,0	0,0	0,0
Pasywa razem	840 690,5	841 424,0	30 477,3

Wartość księgowa (w tys. zł)	18 928,3
Liczba akcji (w szt.)	1 342 800
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14,10
Rozwodniona liczba akcji	1 342 800
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14,10

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2015 – 31.03.2015	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2014 – 31.03.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 830,4	3 488,2	-208,0
- w tym od jednostek powiązanych	1 664,9	7,8	0,0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 875,0	4 237,5	288,4
2. Zmiana stanu produktów	-1 050,3	-749,3	-496,4
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0
4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 005,7	0,0	0,0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	1 687,7	4 140,6	272,4
- jednostkom powiązanym	1 053,0	0,0	0,0
1. Amortyzacja	51,8	176,8	25,8
2. Zużycie materiałów i energii	5,8	10,6	1,1
3. Usługi obce	73,4	3 255,7	82,9
4. Podatki i opłaty	11,4	112,1	52,8
5. Wynagrodzenia	95,0	496,7	87,7
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,7	53,2	11,3
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,0	35,5	10,8
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 449,6	0,0	0,0
III. Zysk (strata) na sprzedaży (II-I)	142,6	-652,5	-480,4
IV. Pozostałe przychody operacyjne	149,3	9 772,0	1 305,1
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,3	3 572,4	62,1
2. Dotacje	0,0	0,0	0,0
3. Inne przychody operacyjne	149,0	6 199,6	1 243,0
V. Pozostałe koszty operacyjne	4,5	203,6	0,6
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,6
3. Inne koszty operacyjne	4,5	203,6	0,0
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	287,4	8 915,9	820,1
VII. Przychody finansowe	0,2	10,1	345,1
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0
2. Odsetki, w tym:	0,2	10,1	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0
5. Inne	0,0	0,0	345,1
VIII. Koszty finansowe	150,7	1 724,1	306,7
1. Odsetki, w tym:	150,7	1 097,2	191,7
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,0	126,9	10,0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	500,0	105,0
4. Inne	0,0	0,0	0,6
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VII+VIII-IX)	136,9	7 202,0	862,5
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (X.1. – X.2.)	0,0	0,0	0,0
1. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
2. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
XI. Zysk (strata) brutto (IX+/-X)	136,9	7 202,0	862,5
XII. Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0
a) część bieżąca	0,0	0,0	0,0
b) część odroczone	0,0	-88,9	0,0
XIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,0	0,0	0,0
XIV. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	0,0
XV. Zysk (strata) netto (XII-XIII-XIV+/-XIV)	136,9	7 290,9	862,5

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 605,8	1 605,8	1 605,8
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 605,8	1 605,8	1 605,8
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	26 856,0	16 257,8	16 257,8
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,0	10 598,2	10 590,0
a) zwiększenia z tytułu emisji akcji	0,0	10 598,2	10 590,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	26 856,0	26 856,0	26 847,8
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	1 704,9	1 704,9	1 704,9
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,0	0,0	50,0
a) zwiększenia z tytułu zadeklarowanych lecz niewniesionych wkładów	0,0	0,0	50,0
b) zmniejszenia z tytułu zadeklarowanych lecz niewniesionych wkładów	0,0	0,0	0,0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	1 704,9	1 704,9	1 754,9
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0,0	0,0	0,0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 498,1	8 498,1	8 498,1
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
- podziału zysku (ustawowo)	0,0	0,0	0,0
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
- pokrycie straty	0,0	0,0	0,0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 498,1	8 498,1	8 498,1
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0	0,0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,0	703,5	703,5
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,0	0,0	-453,5
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
- niezarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	0,0	0,0	0,0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	703,5	453,5
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	0,0	453,5	453,5
- korekty księgowe	0,0	250,0	0,0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0	250,0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-22 148,7	-19 899,6	-22 148,7
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0	0,0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0
b) korekty błędów	0,0	0,0	0,0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,0	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0	0,0
- podziału zysku	0,0	0,0	0,0

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0	0,0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	22 148,7	19 899,6	22 148,7
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0
b) korekty błędów	0,0	0,0	0,0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 148,7	19 899,6	22 148,7
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	2 249,1	0,0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,0	2 249,1	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 290,9	0,0	0,0
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	7 290,9	0,0	0,0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	14 857,8	22 148,7	22 148,7
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 857,8	-22 148,7	-22 148,7
8. Wynik netto	136,9	7 290,9	862,5
a) zysk netto	136,9	7 290,9	862,5
b) strata netto	0,0	0,0	0,0
c) odpisy z zysku	0,0	0,0	0,0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 928,3	18 791,4	12 604,8
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 928,3	18 791,4	12 604,8

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	136,9	7 290,9	862,5
II. Korekty razem	-154,4	-7 086,9	-856,7
1. Amortyzacja	51,8	176,8	25,8
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	150,5	966,0	187,6
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-0,3	- 2 976,0	42,9
5. Zmiana stanu rezerw	0,0	-65,2	-332,6
6. Zmiana stanu zapasów	1 449,6	-1 197,8	1 594,1
7. Zmiana stanu należności	-1 832,4	-4 002,8	-1 270,1
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	149,1	416,9	-602,7
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-122,6	-405,0	-501,6
10. Inne korekty	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-17,5	204,0	5,8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0,5	22,8	0,0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,5	0,0	0,0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	22,8	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	0,0	0,0
- odsetki	0,0	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	0,0	0,0
- odsetki	0,0	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0	0,0
II. Wydatki	0,0	0,0	0,0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	0,0	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	0,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I -	0,5	22,8	0,0

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 31.03.2014
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0,0	0,0	0,0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0	0,0
2. Kredyty i pożyczki	0,0	0,0	0,0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	0,0	0,0
II. Wydatki	0,0	185,3	0,0
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,0	0,0	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0	0,0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0	0,0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,0	140,0	0,0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,0	0,0	0,0
8. Odsetki	0,0	45,3	0,0
9. Inne wydatki finansowe	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	0,0	-185,3	0,0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-17,0	41,4	5,8
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17,0	41,4	5,8
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	141,2	99,8	99,8
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	124,3	141,2	105,6
- o ograniczonej możliwości dysponowania	124,3	141,2	104,7

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CFI HOLDING S.A.

1. Istotne zmiany wielkości szacunkowych za I kwartał 2015r.

A. Informacje o istotnych zmianach wartości składników aktywów

- ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) wartość firmy	-	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-	-
- oprogramowanie komputerowe	-	-	-
d) inne wartości niematerialne i prawne	20,3	23,2	31,9
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	20,3	23,2	31,9

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2014	-	-	3 976,9	-	3 976,9
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.03.2015	-	-	3 976,9	-	3 976,9
Umorzenie					
B.Z. 31.12.2014	-	-	2 003,7	-	2 003,7
Zwiększenia	-	-	2,9	-	2,9
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.03.2015	-	-	2 006,6	-	2 006,6
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2014	-	-	1 950,0	-	1 950,0
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.03.2015	-	-	1 950,0	-	1 950,0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2014	-	-	23,2	-	23,2
B.Z. 31.03.2015	-	-	20,3	-	20,3

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

■ **ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH
Z NIMI ZWIĄZANYCH**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
a) środki trwałe, w tym:	889,9	939,0	917,1
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,0	0,0	0,0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29,7	29,9	30,6
- urządzenia techniczne i maszyny	470,4	487,1	365,9
- środki transportu	224,5	246,4	313,0
- inne środki trwałe	165,3	175,6	207,6
b) środki trwałe w budowie	0,0	0,0	0,0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	889,9	939,0	917,1

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia Techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
B.Z. 31.12.2014	-	36,3	950,6	1 218,9	541,6	-	2 747,4
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.03.2015	-	36,3	950,6	1 218,6	541,6	-	2 747,1
Umorzenie							
B.Z. 31.12.2014	-	6,3	463,5	972,5	366,1	-	1 808,4
Zwiększenia	-	0,2	16,7	21,7	10,3	-	48,9
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.03.2015	-	6,5	480,2	994,1	376,4	-	1 857,2
Odpisy aktualizujące							
B.Z. 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.03.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto							
B.Z. 31.12.2014	-	30,0	487,1	246,4	175,5	-	939,0
B.Z. 31.03.2015	-	29,8	470,4	224,5	165,2	-	889,9

■ **ZMIANA ZAPASÓW ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Materiały (brutto)	0,0	0,0	0,0
Materiały (odpisy)	0,0	0,0	0,0
Materiały netto	0,0	0,0	0,0

GRUPA KAPITAŁOWA CFI Holding S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony według MSSF
za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (w tysiącach złotych)

Półprodukty i produkty w toku (brutto)	0,0	1 449,6	1 634,7
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	0,0	0,0	160,2
Półprodukty i produkty w toku (netto)	0,0	1 449,6	1 474,5
Produkty gotowe (brutto)	3 663,7	3 663,7	3 848,1
Produkty gotowe (odpisy)	1 329,2	1 329,2	2 722,4
Produkty gotowe (netto)	2 334,5	2 334,5	1 125,7
Towary (brutto)	57,6	57,6	57,6
Towary (odpisy)	57,6	57,6	57,6
Towary (netto)	0,0	0,0	0,0

■ **ZMIANA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
a) od jednostek powiązanych	6 458,3	6 481,8	643,2
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48,7	11,3	643,2
- do 12 miesięcy	48,7	11,3	643,2
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0
- dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0	0,0
- inne	6 409,6	6 470,5	0,0
b) należności od pozostałych jednostek	5 231,7	3 375,8	1 352,8
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 074,8	3 262,9	1 332,5
- do 12 miesięcy	4 074,8	3 262,9	1 332,5
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	68,2	89,3	0,0
- dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0	0,0
- inne	1 088,7	23,6	20,3
Należności krótkoterminowe brutto, razem	17 814,0	14 962,4	10 118,1
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 124,0	5 104,8	8 122,2
Należności krótkoterminowe netto, razem	11 690,0	9 857,6	1 995,9

■ **ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
a) wobec jednostek powiązanych	3 346,2	3 184,2	2 669,7
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	113,0	81,3	1 378,3
- do 12 miesięcy	113,0	81,3	1 378,3
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- inne	3 233,2	3 102,9	1 291,4
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 512,3	5 386,5	6 044,7
- kredyty i pożyczki	2 770,5	2 770,9	2 607,3
- inne zobowiązania finansowe	-	-	76,8
- z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 423,6	1 385,5	2 693,6
- do 12 miesięcy	1 423,6	1 385,5	2 693,6
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	385,8	454,3	429,6
- z tytułu wynagrodzeń	80,6	80,8	187,1
- inne	851,8	695,0	50,2
c) fundusze specjalne	22,0	8,1	-
Zobowiązania krótkoterminowe brutto, razem	8 880,6	8 578,8	8 714,4

B. Informacje o istotnych zmianach rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2015 - 31.03.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	860,3
a) odniesionej na wynik finansowy	0,0
rozliczenie kontraktów długoterminowych	0,0
2. Zwiększenia	0,0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0,0
rozliczenie kontraktów długoterminowych	0,0
3. Zmniejszenia	0,0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	860,3
a) odniesionej na wynik finansowy	0,0
rozliczenie kontraktów długoterminowych	0,0

▪ **ZMIANA W STANIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH**

ZMIANY W STANIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.03.2015
Wartość bilansowa brutto na BO	616,2
Zwiększenia,	0,0
Zmniejszenia, z tytułu:	0,0
Sprzedaż	0,0
Wartość bilansowa brutto na BZ	616,2
Odpisy aktualizujące na BO	53,0
Zwiększenia	0,0
Zmniejszenia	0,0
Odpisy aktualizujące BZ	53,0
Wartość bilansowa netto BZ	563,2

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Informacje zostały opisane w punkcie 10 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły ww. zdarzenia.

4. Informacje dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje zostały opisane w punkcie 13 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

5. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W związku z osiągniętą stratą w latach poprzednich nie zaproponowano ani nie wypłacono dywidendy.

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe zostały opisane w punkcie 16 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

7. Oprocentowane kredyty bankowe

Spółka w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 r. nie zawarła nowych umów kredytowych ani aneksów do posiadanych umów kredytowych.

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Koszty okresu
<u>KREDYTY</u> Stan na 31.03.2015 r.	10 086,9	WIBOR 3M oraz WIBOR 1M	149,3

8. Długoterminowe kontrakty budowlane

Realizowane kontrakty budowlane zostały opisane w punkcie 9 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W spółce nie nastąpiły żadne istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

Wrocław, dnia 15 maja 2015 roku

Podpisy Zarządu:

Sprawozdanie sporządził:

.....
Michał Kawczyński
Wiceprezes Zarządu

.....
Grzegorz Siwek
Dyrektor Finansowy