



Opinia
wraz z raportem
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2016 roku

Chemoservis-Dwory S.A.

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, 27 kwietnia 2017 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Spółki Chemoservis-Dwory S.A.

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Chemoservis-Dwory S.A. dalej „Spółka” z siedzibą w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1, na które składają się: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty, jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur

badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 rok, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860).

Objaśnienie

Zwracamy uwagę, na notę nr 4.8 do sprawozdania z sytuacji finansowej, w której Zarząd poinformował o przeprowadzeniu testów na trwałą utratę wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym udziałów i akcji spółek zależnych. Na podstawie testów Zarząd Spółki stwierdził, że nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji spółek zależnych oraz nie dokonał odpisu aktualizującego ich wartość. Prognozowane wielkości, stanowiące podstawę wskazanych powyżej testów zależą od powodzenia realizacji przyszłych przedsięwzięć, a osiągnięte w rzeczywistości wyniki mogą różnić się od ujętych w przygotowanych projekcjach. W związku z tym wartość godziwa akcji i udziałów może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wskazanych wcześniej prognoz.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

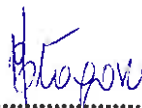
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marzena Błogosz



.....
Biegły Rewident
Nr 12828

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2017 roku



Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2016 roku

Chemoservis-Dwory S.A.

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, 27 kwietnia 2017 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	14
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zdarzenia po dacie bilansu	15
IV. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	15
V. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VI. Prezentacja	15
VII. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 13 lipca 2016 roku, zawartej pomiędzy Chemoservis-Dwory S.A., a firmą Mistery Audytor Adviser sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 23/RN/2016 z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.
2. Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **131 938 223,91 złotych** (słownie: *sto trzydzieści jeden milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście dwadzieścia trzy złote, 91/100*);
 - 2) jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty oraz sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie **3 597 254,55 złotych** (słownie: *trzy miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery złote, 55/100*); oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **3 727 804,72 złotych** (słownie: *trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy osiemset cztery złote, 72/100*);
 - 3) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **474 163,03 złotych** (słownie: *czteryście siedemdziesiąt cztery tysiące sto sześćdziesiąt trzy złote, 03/100*);
 - 4) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3 727 804,72 złotych** (słownie: *trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy osiemset cztery złote, 72/100*);
 - 5) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowegooraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres o od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.
Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.
4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu **27 kwietnia 2017 roku** oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego

badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Marzena Błogosz nr ew. 12828. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1 w okresie od 27 marca do 31 marca 2017 roku, a także w siedzibie Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. w okresie do 27 kwietnia 2017 roku. Biegły rewident oraz zespół badający są niezależni od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. 2016 poz. 1000).
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Chemoservis-Dwory S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki oraz ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 z późniejszymi zmianami). Siedziba Spółki mieści się w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 września 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287238. Ostatniego wpisu w rejestrze dokonano w dniu 25 października 2016 roku.
3. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP – 5491911468 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON – 070889223.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z ujawnionym w KRS i obejmował głównie:
 - produkcję konstrukcji metalowych i ich części (25, 11, z),
 - produkcję pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (25, 29, z),
 - roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42, 21, z),
 - obróbkę mechaniczną elementów metalowych (25, 62, z),
 - produkcję pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (25, 99, z),
 - naprawę i konserwację maszyn (33, 12, z),
 - wykonywanie instalacji elektrycznych (43, 21 z),
 - działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71, 12, z).
5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 20 006 000 złotych i dzielił się na 25 007 500 akcji o wartości nominalnej 0,80 zł każda. W trakcie badanego okresu kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Imię i nazwisko / nazwa firmy	liczba akcji	Wartość akcji wg wartości nominalnej w PLN	% ilości głosów
REVICO S.A.	1 546 250	1 237 000,00	6,18%
PETRO MECHANIKA S.A. w upadłości układowej	3 220 569	2 576 455,20	12,88%
ALTUS TFI S.A.	2 102 081	1 681 664,80	8,41%
RAUNDS Sp. z o.o.	6 172 468	4 937 974,40	24,68%
Pozostali Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji	11 966 132	9 572 905,60	47,85%
	25 007 500,00	20 006 000,00	100,00%

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 73 046 317,70 złotych.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

<u>Imię i Nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>
Wojciech Mazur	Prezes Zarządu

W roku 2016 oraz do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2016 roku przedstawiał się następująco:

<u>Imię i Nazwisko</u>	<u>Data powołania</u>
Dariusz Zych	3 listopada 2015
Tomasz Pańczyk	3 listopada 2015
Jarosław Lisiewicz	3 listopada 2015
Andrzej Janiak	3 listopada 2015
Tomasz Mazur	3 listopada 2015

W roku 2016 oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

8. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Chemoservis-Dwory.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisany na listę KRBR pod nr 3704. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na notę nr 4.8 do sprawozdania z sytuacji finansowej, w której Zarząd poinformował o przeprowadzeniu testów na trwałą utratę wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym udziałów i akcji spółek zależnych. Na podstawie testów Zarząd Spółki stwierdził, że nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji spółek zależnych oraz nie dokonał odpisu aktualizującego ich wartość. Prognozowane wielkości, stanowiące podstawę wskazanych powyżej testów zależą od powodzenia realizacji przyszłych przedsięwzięć, a osiągnięte w rzeczywistości wyniki mogą różnić się od ujętych w przygotowanych projekcjach. W związku z tym wartość godziwa akcji i udziałów może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wskazanych wcześniej prognoz.”

2. Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 3 294 352,20 złotych.
3. W dniu 8 sierpnia 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6/2016 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 rok oraz uchwałą nr 8/2016 zdecydowało o przeznaczeniu zysku netto na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Krakowie-Śródmieści, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 sierpnia 2016 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2015 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2016.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2016 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową

i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości..

7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014*	% sumy bilansowej
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe	81 585 132,58	62	65 588 264,92	65	67 038 608,59	69
Rzeczowe aktywa trwałe	7 724 817,91	6	8 239 428,93	8	8 470 005,94	9
Nieruchomości inwestycyjne	2 360 218,00	2	2 680 282,75	3	2 680 282,75	3
Wartości niematerialne	18 072,80	0	16 248,05	0	18 577,57	0
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	994 154,60	1	1 007 858,84	1	1 021 563,08	1
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	49 143 392,25	37	49 717 841,25	49	49 717 841,25	51
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 545 740,00	3	2 820 619,00	3	2 082 838,00	2
Pozostałe aktywa długoterminowe	17 798 737,02	13	1 105 986,10	1	3 047 500,00	3
B. Aktywa obrotowe	50 353 091,33	38	36 161 915,52	35	29 674 305,56	31
Zapasy	328 845,49	0	389 555,99	0	2 649 167,33	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 950 796,84	19	17 939 265,75	18	16 467 567,99	17
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	18 486 691,47	14	10 288 236,24	10	7 214 334,48	7
Pozostałe aktywa finansowe	3 549 324,40	3	5 195 626,74	5	366 643,52	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0	0,00	0	117 862,00	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 658 485,83	2	2 184 322,80	2	2 712 504,66	3
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	378 947,30	0	164 908,00	0	146 225,58	0
SUMA AKTYWÓW	131 938 223,91	100	101 750 180,44	100	96 712 914,15	100

*pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za poprzednie lata zostały zaprezentowane zgodnie ze szczegółowością zastosowaną w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

PASywa	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	73 046 317,70	55	69 318 512,98	68	66 027 238,23	68
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 006 000,00	15	20 006 000,00	20	20 006 000,00	21
Kapitał zapasowy	36 474 119,00	28	36 474 119,00	36	36 474 119,00	38
Kapitały rezerwowe	9 604 605,58	7	6 313 330,83	6	3 381 819	3
Zyski zatrzymane	3 233 788,40	2	3 233 788,40	3	3 233 788,40	3
	3 727 804,72	3	3 291 274,75	3	2 931 511,54	3
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Zobowiązania długoterminowe	58 891 906,21	45	32 431 667,46	32	30 685 675,92	32
II. Zobowiązania krótkoterminowe	27 953 933,91	22	18 395 580,39	18	4 267 722,95	4
	30 937 972,30	23	14 036 087,07	14	26 417 952,97	27
SUMA PASYWÓW	131 938 223,91	100	101 750 180,44	100	96 712 914,15	100

Jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty

	01.01.2016- 31.12.2016	przyrost 2016/2015	01.01.2015-31.12.2015	przyrost 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	68 274 664,28	-21%	85 992 114,02	14%	75 548 448,89
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 494 117,77	-19%	77 415 368,90	11%	69 555 435,94
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	5 780 546,51	-33%	8 576 745,12	43%	5 993 012,95
Koszty sprzedaży	864 356,09	-8%	940 562,99	10%	858 089,93
Koszty ogólnego zarządu	3 676 187,69	7%	3 434 847,35	9%	3 161 143,18
Pozostałe przychody operacyjne	97 188,32	35%	72 030,21	-31%	103 979,06
Pozostałe koszty operacyjne	8 574,17	-84%	54 146,21	64%	33 042,88
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 328 616,88	-69%	4 219 218,78	106%	2 044 716,02
Przychody finansowe	6 093 173,29	437%	1 135 540,63	-48%	2 186 464,88
Koszty finansowe	2 948 920,62	125%	1 311 117,21	49%	882 141,73
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	4 472 869,55	11%	4 043 642,20	21%	3 349 039,17
Podatek dochodowy	875 615,00	17%	749 290,00	79%	418 548,00
Zysk/(Strata) netto	3 597 254,55	9%	3 294 352,20	12%	2 930 491,17

Jednostkowe sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2016- 31.12.2016	przyrost 2016/2015	9%	01.01.2015- 31.12.2015	przyrost 2015/2014	12%	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk/(Strata) netto	3 597 254,55			3 294 352,20			2 930 491,17
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	161 173,17	4342%		-3 799,45	-402%		1 259,37
Zyski/straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	161 173,17	4342%		-3 799,45	-402%		1 259,37
Podatek dochodowy od składników, które nie będą podlegały rekwalifikacji	30 623,00	4341%		-722,00	-402%		239,00
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	130 550,17	4342%		-3 077,45	-402%		1 020,37
Całkowite dochody netto ogółem	3 727 804,72	13%		3 291 274,75	12%		2 931 511,54

Wybrane wskaźniki finansowe
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2016	2015	2014
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży x 100%			
	Przychody ze sprzedaży	8,5%	4,9%	2,6%
	Rentowność majątku (ROA)			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan aktywów	3,1%	3,3%	3,3%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	5,1%	4,9%	4,5%
	Rentowność netto sprzedaży			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	Przychody ze sprzedaży	5,3%	3,8%	3,9%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	Zysk (strata) brutto x 100%			
	Przychody ze sprzedaży	6,6%	4,7%	4,4%
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	Przychody ze sprzedaży	dni 65	58	54
	Szybkość obrotu zapasów			
	średni stan zapasów x 360 dni			
	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni 2	7	8
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni 36	35	35
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	Zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	44,6%	31,9%	31,7%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa	21,2%	18,1%	4,4%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	Zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	80,6%	46,8%	46,5%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny	38,3%	26,5%	6,5%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	89,5%	105,7%	98,5%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym					
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%					
	aktywa trwałe		123,8%	133,7%	104,9%
Płynność I					
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,63	2,58	1,12
Płynność II					
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,62	2,55	1,02
Płynność III					
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe		0,21	0,54	0,40
D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO					
Wskaźnik zysku na jedną akcję					
	zysk netto				
	ilość emitowanych akcji	zł	0,14	0,13	0,12
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję					
	kapitał własny				
	ilość emitowanych akcji	zł	2,92	2,77	2,64

*) ilość akcji została doprowadzona do porównywalności w związku z przeprowadzeniem w dniu 10 czerwca 2014 roku scalenia (połączenia) akcji Spółki w proporcji 8:1

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

W badanym okresie zysk netto wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku o 9% i osiągnął poziom 3 597 254,55 złotych, co wpłynęło na nieznaczną poprawę rentowności. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) zwiększył się z poziomu 4,9% w 2015 roku do 5,1% w 2016 roku. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży zwiększył się o 1,5 punktu procentowego i wyniósł 5,3%. Poziom wskaźnika rentowności podstawowej działalności zwiększył się o 3,6 punktu procentowego i osiągnął w 2016 roku wartość 8,5%.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Spółka kredytuje swoich odbiorców.

W 2016 roku okres spłaty należności wydłużył się w porównaniu do poprzedniego roku o 7 dni i wyniósł 65 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, po ilu dniach przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.

W 2016 roku okres spłaty zobowiązań wydłużył się w porównaniu do poprzedniego roku o 1 dzień i wyniósł 36 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę.

Poziom wskaźnika zadłużenia w 2016 roku wyniósł 44,6%, w porównaniu do 31,9% w 2015 roku oraz 31,7% w 2014 roku. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł w porównaniu do poprzedniego roku o 3,1 punktu procentowego i wyniósł 21,2%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość uzyskania zyskowność kapitałów.

Wskaźnik płynności I wyniósł 1,63 w 2016 roku, w porównaniu do 2,58 w 2015 roku oraz 1,12 w 2014 roku. Wskaźnik płynności II stopnia osiągnął wartość 1,62 w 2016 roku, w porównaniu do 2,55 w 2015 roku oraz 1,02 w 2014 roku. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 0,21 w 2016 roku, w porównaniu do 0,54 w 2015 roku oraz 0,12 w 2014 roku.

Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą systemu Streamsoft Prestiż.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych – w kwocie 49 143 392,25 złotych stanowią 37% sumy bilansowej. Spółka wycenia akcje i udziały spółek zależnych według ceny nabycia, pomniejszonej w przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości przez te aktywa o odpisy aktualizacyjne. Zarząd przeprowadził testy na trwałą utratę wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym udziałów i akcji spółek zależnych, na podstawie których stwierdził, że nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji spółek zależnych oraz nie dokonał odpisu aktualizującego ich wartość. Prognozowane wielkości,

stanowiące podstawę wskazanych powyżej testów zależą od powodzenia realizacji przyszłych przedsięwzięć, a osiągnięte w rzeczywistości wyniki mogą różnić się od ujętych w przygotowanych projekcjach. W związku z tym wartość godziwa akcji i udziałów może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wskazanych wcześniej prognoz.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – w kwocie 24 950 796,84 złotych wraz z należnościami z tytułu wyceny umów długoterminowych w kwocie 18 486 691,47 złotych stanowią łącznie 33% sumy bilansowej i są wyższe o 54% w stosunku do roku poprzedniego.

Zobowiązania długoterminowe – w kwocie 27 953 933,91 złotych stanowią 21% sumy bilansowej i są wyższe o 52% w porównaniu do roku poprzedniego. Wynikają głównie z wyemitowanych obligacji.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 30 937 972,30 złotych stanowią 23% sumy bilansowej, wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 120%. Największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w łącznej kwocie 22 926 935,49 złotych, a także zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów, pożyczek, oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 7 019 937,17 złotych.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 21% i osiągnęły kwotę 68 274 664,28 złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu robót budowlano-montażowych, utrzymania ruchu, remontów urządzeń i aparatury oraz obróbki skrawaniem. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Przychody finansowe – w stosunku do poprzedniego roku wzrosły o 437% i wyniosły 6 093 173,29 złotych. Na poziom przychodów finansowych w badanym roku wpłynął głównie osiągnięty zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych w kwocie 3 511 140,00 złotych, dywidendy otrzymane od spółek w kwocie 1 394 043,83 złotych oraz przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w łącznej wartości 1 097 066,30 złotych.

III. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

IV. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Zawarte w nim informacje uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

VI. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami

wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

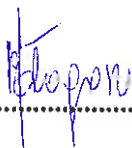
VII. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Chemoservis-Dwory S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Marzena Błogosz



Biegły Rewident
Nr 12828

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2017 roku