



Accountants &
business advisers

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
UNIBEP S.A.
z siedzibą w Bielsku Podlaskim
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia UNIBEP S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim przy ul. 3 maja 19, zwanej dalej Spółką, na które składa się, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe UNIBEP S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym

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

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

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

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

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

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

Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa

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

Cezary Bąkiewicz

Cezary Bąkiewicz
Biegły rewident nr 12232

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 14 marca 2017 r.

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

Raport

z badania sprawozdania finansowego
UNIBEP S.A.
w Bielsku Podlaskim
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

CB

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

UNIBEP Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki

17-100 Bielsk Podlaski, ul. 3 maja 19

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	29 marca 2005 r.
Numer rejestru:	KRS 0000231271
REGON:	000058100
NIP:	543-02-00-365

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków w kraju i za granicą.

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 507 063,40 zł i dzielił się na 35 070 634 akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Do dnia wydania niniejszej opinii i raportu Spółka nabyła 1 000 000 akcji własnych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 20 stycznia 2017 r. w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia oraz Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia UNIBEP S.A. z dnia 18 maja 2016 r. w sprawie utworzenia i użycia kapitału rezerwowego. Wartość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 3 507 063,40 zł.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla spółek:

a) w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu:

- Unex Constructions Sp. z o.o.,
- - OOO StrojIMP (Federacja Rosyjska),
- - Budrex-Kobi Sp. z o.o.

b) w których posiada 97,63 % udziału w kapitale i 97,63% w prawach głosu:

- Unidevelopment S.A.
- GN Invest UDM Sp. z o.o. S.K.A.
- G 81 UDM Sp. z o.o. S.K.A.
- Monday Palacza Sp. z o.o.
- Monday Palacza Sp. z o.o. S.K.A.
- UDM Sp. z o.o.
- UDM 2 Sp. z o.o.
- Lykke Sp. z o.o.
- Lykke UDM Sp. z o.o. S.K.A.
- Unigo Sp. z o.o.
- Czarnieckiego Sp. z o.o. Monday Palacza sp. z o.o. Sp.k.
- Unibalaton Sp. z o.o.

CB

- Unibalaton UDM Sp. z o.o., S.K.A.
 - Kondratowicza UDM Sp. z o.o. S.K.A.
 - Hevelia UDM Sp. z o.o. S.K.A.
 - Unide FIZ (Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - Szczęśliwicka Sp. z o.o.,
 - Kosmonautów Sp. z o.o.,
 - Bukowska Sp. z o.o.,
 - Osiedle Idea Sp. z o.o.,
 - MPB Marywilska Sp. z o.o.
- c) w której posiada:
- IDEA Sp. z o.o. Sp.k., w której posiada 95,68% udziału w kapitale i 48,82% w prawach głosu;
 - Monday Development S.A., w której posiada 90,49% udziału w kapitale i 90,49% w prawach głosu;
 - Monday Sołacz Sp. z o.o., w której posiada 50,06% udziału w kapitale i 50,06% w prawach głosu,
 - IDEA Sp. z o.o., w której posiada 48,82% udziału w kapitale i 48,82% w prawach głosu.
- **jest spółką wspólnie kontrolującą** dla spółek:
 - Seljedalen AS (Norwegia), w której posiada 50% udziału w kapitale i 50% w prawach głosu,
 - Lovsetvegen 4 AS (Norwegia), w której posiada 50% udziału w kapitale i 50% w prawach głosu,
 - **jest znaczącym inwestorem** dla spółek:
 - Smart City Sp. z o.o. S.K., w której posiada 48,82% udziału w kapitale.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

<u>imię i nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>
Leszek Gołąbicki	Prezes Zarządu
Sławomir Kiszycki	Wiceprezes Zarządu
Marcin Drobek	Członek Zarządu
Jan Piotrowski	Członek Zarządu

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 19 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

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

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

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

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 maja 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 16 452 160,92 zł złotych będzie podzielony następująco:

- 5 962 007,78 zł - dywidenda dla akcjonariuszy;
- 10 490 153,14 zł - kapitał zapasowy,

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 czerwca 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Środki trwałe	63 262,7	9,4%	63 222,5	7,3%	-0,1%
Wartości niematerialne	7 779,9	1,2%	8 719,9	1,0%	12,1%
Środki trwałe w budowie	0,0	0,0%	203,1	0,0%	100,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	8,0	0,0%	8,0	0,0%	0,0%
Inwestycje w innych jednostkach	97 365,1	14,4%	97 365,1	11,2%	0,0%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	2 076,1	0,3%	1 885,4	0,2%	-9,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	38 038,8	5,6%	46 314,7	5,3%	21,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 932,7	5,0%	51 529,7	5,9%	51,9%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 571,4	0,2%	2 426,6	0,3%	54,4%
Pożyczki udzielone	37 788,4	5,6%	60 017,3	6,9%	58,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 934,3	0,3%	1 950,9	0,2%	0,9%
	283 757,5	42,0%	333 643,2	38,5%	17,6%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	15 715,3	2,3%	28 000,6	3,2%	78,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	173 216,1	25,7%	275 910,5	31,8%	59,3%
Kaucje z tytułu umów o budowę	20 489,1	3,0%	35 862,7	4,1%	75,0%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	44 529,5	6,6%	70 461,4	8,1%	58,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13,4	0,0%	657,3	0,1%	4805,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 410,6	16,5%	94 103,6	10,8%	-15,5%
Pożyczki udzielone	17 591,8	2,6%	17 694,9	2,0%	0,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 270,7	1,2%	11 077,1	1,3%	33,9%
	391 236,5	58,0%	533 768,0	61,5%	36,4%
AKTYWA RAZEM	674 994,0	100,0%	867 411,2	100,0%	28,5%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał podstawowy	3 507,1	0,5%	3 507,1	0,4%	0,0%
Pozostałe kapitały	186 885,6	27,7%	190 468,5	22,0%	1,9%
Zyski (straty) zatrzymane	16 452,2	2,4%	20 750,2	2,4%	26,1%
	206 844,8	30,6%	214 725,7	24,8%	3,8%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	36 371,6	5,4%	68 317,5	7,9%	0,0%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 142,7	0,2%	1 187,5	0,1%	87,8%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	13 072,8	1,9%	19 528,0	2,3%	3,9%
Kaucje z tytułu umów o budowę	37 827,4	5,6%	40 173,3	4,6%	49,4%
Przychody przyszłych okresów	471,3	0,1%	235,7	0,0%	6,2%
	88 885,9	13,2%	129 442,0	14,9%	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	206 658,7	30,6%	307 425,8	35,4%	48,8%
Kaucje z tytułu umów o budowę	33 098,9	4,9%	34 319,8	4,0%	3,7%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	23 403,3	3,5%	37 177,7	4,3%	58,9%
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	19 397,4	2,9%	11 541,9	1,3%	-40,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 515,1	1,1%	5 999,4	0,7%	-20,2%
Rezerwa na zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	88 997,9	13,2%	126 630,7	14,6%	42,3%
Przychody przyszłych okresów	192,1	0,0%	148,3	0,0%	-22,8%
	379 263,4	56,2%	523 243,5	60,3%	38,0%
PASYWA RAZEM	674 994,0	100,0%	867 411,2	100,0%	28,5%

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 167 084,4	99,8%	1 166 914,7	99,8%	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 427,1	0,2%	1 959,6	0,2%	-19,3%
	1 169 511,5	100,0%	1 168 874,3	100,0%	-0,1%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 118 629,2	95,6%	1 106 964,1	94,7%	-1,0%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	2 245,4	0,2%	1 933,3	0,2%	-13,9%
	1 120 874,5	95,8%	1 108 897,4	94,9%	-1,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	48 637,0	4,2%	59 976,9	5,1%	23,3%
Koszty sprzedaży	1 873,5	0,2%	327,2	0,0%	-82,5%
Koszty zarządu	27 373,0	2,3%	30 650,0	2,6%	12,0%
Pozostałe przychody operacyjne	7 184,1	0,6%	9 165,9	0,8%	27,6%
Pozostałe koszty operacyjne	10 014,9	0,9%	14 426,6	1,2%	44,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 559,7	1,4%	23 739,0	2,0%	43,4%
Przychody finansowe	11 406,1	1,0%	14 136,0	1,2%	23,9%
Koszty finansowe	4 087,4	0,3%	10 531,9	0,9%	157,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 878,3	2,0%	27 343,1	2,3%	14,5%
Podatek dochodowy	7 426,1	0,6%	6 592,9	0,6%	-11,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 452,2	1,4%	20 750,2	1,8%	26,1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	16 452,2	1,4%	20 750,2	1,8%	26,1%

POZOSTAŁE DOCHODY

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	16 452,2	1,4%	20 750,2	1,8%	26,1%
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-2 811,6	-0,2%	-8 563,3	-0,7%	204,6%
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty					
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-40,1	0,0%	35,9	0,0%	-189,5%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	541,8	0,0%	1 620,2	0,1%	199,0%
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	-2 309,9	-0,2%	-6 907,3	-0,6%	199,0%
Całkowite dochody ogółem	14 142,3	1,2%	13 842,9	1,2%	-2,1%
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	16 452,2	1,4%	20 750,2	1,8%	26,1%
	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Łączne całkowite dochody	14 142,3	1,2%	13 842,9	1,2%	-2,1%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	5,0%	4,2%	5,1%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	6,9%	8,2%	9,8%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	51,0	50,0	70,1
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	67,7%	69,3%	75,2%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,1	1,0	1,0

CB

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

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

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

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



Cezary Bąkiewicz
Biegły rewident nr 12232

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 14 marca 2017 r.

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10