

**Sprawozdanie biegłego rewidenta  
obejmujące  
Opinię niezależnego biegłego rewidenta  
i Raport z badania sprawozdania  
finansowego za okres  
01.01.2016 - 31.12.2016**

**DEKPOL S.A.**

## SPIS TREŚCI

<b>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>6</b>
<b>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>6</b>
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	6
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	7
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ..	8
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA .....	9
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	9
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	10
<b>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</b>	<b>11</b>
II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE .....	11
II.2.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	12
II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE .....	12
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	13
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....	14
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	15
<b>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>15</b>
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI .....	15
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ .....	18
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	18
<b>II.4. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>19</b>
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	19
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	19

## I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu DEKPOL S.A.

### Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego DEKPOL S.A. (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Pinczynie, przy ul. Gajowej 31 (kod pocztowy: 83-251 Pinczyn), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację 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”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. 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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

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

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanych dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

### **Objaśnienie uzupełniające**

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższą kwestię:

- Wykazany w zbadanym sprawozdaniu finansowym zysk za okres porównawczy roku 2015 w dużej części wynika z transakcji przeprowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej DEKPOL S.A. mających charakter jednorazowy. Transakcje zostały opisane w dodatkowej notce objaśniającej numer 4 do sprawozdania finansowego. Zyski powstałe wskutek transakcji wewnątrz grupy kapitałowej podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

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 kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”. Zarząd Spółki przygotował sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Dekpol S.A. w formie jednego dokumentu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz czy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce 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 rozporządzenia Ministra Finansów 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.

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Maciej Czapiewski

Maciej Czapiewski

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyty Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyty Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 20 kwietnia 2017 roku

## II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Dekpol Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Gajowa 31
Miejscowość:	Pinczyn
Kod pocztowy:	83-251
Poczta:	Pinczyn
Telefon:	+48585601060
Poczta elektroniczna:	dekpol@dekpol.pl
Adres www:	<a href="http://www.dekpol.pl">www.dekpol.pl</a>
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	11.04.2014
Numer wpisu do rejestru:	0000505979
Regon:	220341682
NIP:	5922137980
Przedmiot działalności wg PKD	41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	8 363 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	178 612 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. 42.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;

II.1.1.1.2. 28.92.Z – Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa;

II.1.1.1.3. 68.10.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

II.1.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.2.1. Tuchlin Mariusz Grzegorz – 77,13% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

II.1.1.2.2. Tuchlin Daniel – 0,01% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

II.1.1.2.3. Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING Nationale Nederlanden)– 8,82% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

II.1.1.2.4. Pozostali – 14,06% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.3. Znane zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

II.1.1.3.1. Pan Mariusz Grzegorz Tuchlin nabył akcje 39 552 akcji, zgodnie z poniższym wykazem:

II.1.1.3.1.1. 16 listopada 2016 roku nabycie 5 424 akcji,

II.1.1.3.1.2. 17 listopada 2016 roku nabycie 820 akcji,

II.1.1.3.1.3. 23 listopada 2016 roku nabycie 808 akcji,

II.1.1.3.1.4. 25 listopada 2016 roku nabycie 32 500 akcji.

II.1.1.4. Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Dekpol S.A.. Jednostki powiązane ze Spółką na dzień bilansowy to:

II.1.1.4.1. Dekpol 1 Sp. z o.o.,

II.1.1.4.2. Dekpol 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,

II.1.1.4.3. Dekpol Royalties Sp. z o.o.,

II.1.1.4.4. Almond Sp. z o.o.

II.1.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.5.1. Tuchlin Mariusz Grzegorz – Prezes Zarządu;

II.1.1.5.2. Łukowski Krzysztof Andrzej – Wiceprezes Zarządu;

II.1.1.5.3. Olżyński Adam – Członek Zarządu;

II.1.1.5.4. Kuchtyk Andrzej Maciej – Członek Zarządu;

II.1.1.5.5. Dietrich Rafał Szczepan – Członek Zarządu;

II.1.1.5.6. Barandziak Sebastian Piotr – Członek Zarządu.

II.1.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

II.1.1.6.1. W dniu 21 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 28 lutego 2017 roku Pana Rafała Glazy z funkcji Członka Zarządu Spółki;

II.1.1.6.2. W dniu 21 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 marca 2017 roku Pana Sebastiana Barandziaka na Członka Zarządu Spółki.

## **II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI**

II.1.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., podmiotu

uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

*II.1.2.1.1. „Załączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z MSSF. Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy. Decyzja o sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 zgodnie z MSSF została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 września 2015 roku (zgodnie z art. 45 ust. 1a i 1c ustawy o rachunkowości). Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2014 roku.*

*II.1.2.1.2. Wykazany w zbadanym sprawozdaniu finansowym zysk w dużej części wynika z transakcji przeprowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej DEKPOL S.A. mających charakter jednorazowy. Transakcje zostały opisane w dodatkowej notce objaśniającej numer 4 do sprawozdania finansowego. Zyski powstałe wskutek transakcji wewnątrz grupy kapitałowej podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym”.*

II.1.2.2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6 z dnia 24 czerwca 2016 roku.

II.1.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku, przeznaczając zysk za rok 2015 w całości na:

- kapitał zapasowy 66 097 131,09 złotych.

II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 lipca 2016 roku.

### **II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa, wcześniej działająca pod firmą HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 040/C/2016/SK zawartej w dniu 7 października 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.



II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 4 stycznia 2017 roku do 20 kwietnia 2017 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 13 marca 2017 roku do 20 kwietnia 2017 roku.

#### **II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA**

II.1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”,

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

#### **II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

II.1.5.1. Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Zgodnie z ustawą o rachunkowości do opinii załączamy również niniejszy raport.

II.1.5.2. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

II.1.5.3. Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

II.1.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2016 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II.1.5.6. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych

stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

II.1.5.7. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

II.1.5.8. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

II.1.5.9. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

## **II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

II.1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

## II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

Aktywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>151 955</b>	<b>29,0%</b>	<b>149 930</b>	<b>37,5%</b>	<b>1,4%</b>
1. Wartości niematerialne	182	0,0%	222	0,1%	-17,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	36 144	6,9%	37 438	9,4%	-3,5%
3. Należności długoterminowe	4 037	0,8%	2 887	0,7%	39,8%
4. Aktywa finansowe długoterminowe	110 291	21,1%	108 565	27,2%	1,6%
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 300	0,2%	818	0,2%	58,9%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>371 529</b>	<b>71,0%</b>	<b>249 712</b>	<b>62,5%</b>	<b>48,8%</b>
1. Zapasy	212 865	40,7%	121 462	30,4%	75,3%
2. Należności krótkoterminowe	117 352	22,4%	103 003	25,8%	13,9%
3. Aktywa finansowe krótkoterminowe	38 006	7,3%	24 744	6,2%	53,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 305	0,6%	503	0,1%	557,3%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>523 483</b>	<b>100,0%</b>	<b>399 642</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,0%</b>

Pasywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>178 612</b>	<b>34,1%</b>	<b>169 703</b>	<b>42,5%</b>	<b>5,2%</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>344 871</b>	<b>65,9%</b>	<b>229 939</b>	<b>57,5%</b>	<b>50,0%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	16 476	3,1%	15 123	3,8%	9,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	121 110	23,1%	113 251	28,3%	6,9%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	199 565	38,1%	94 235	23,6%	111,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 719	1,5%	7 330	1,8%	5,3%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>523 483</b>	<b>100,0%</b>	<b>399 642</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,0%</b>

## II.2.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	279 396	100,0%	361 856	100,0%	-22,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	265 782	95,1%	332 272	91,8%	-20,0%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>13 613</b>	<b>4,9%</b>	<b>29 583</b>	<b>8,2%</b>	<b>-54,0%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 064	1,1%	58 935	16,3%	-94,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	5 636	2,0%	3 087	0,9%	82,5%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 041</b>	<b>4,0%</b>	<b>85 432</b>	<b>23,6%</b>	<b>-87,1%</b>
7. Przychody finansowe	4 770	1,7%	294	0,1%	1521,1%
8. Koszty finansowe	5 546	2,0%	3 748	1,0%	48,0%
<b>9. Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 265</b>	<b>3,7%</b>	<b>81 978</b>	<b>22,7%</b>	<b>-87,5%</b>
10. Podatek dochodowy	1 361	0,5%	15 881	4,4%	-91,4%
<b>11. Zysk / strata netto</b>	<b>8 904</b>	<b>3,2%</b>	<b>66 097</b>	<b>18,3%</b>	<b>-86,5%</b>
12. Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>13. Dochody całkowite razem</b>	<b>8 904</b>	<b>3,2%</b>	<b>66 097</b>	<b>18,3%</b>	<b>-86,5%</b>

## II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Zysk brutto	10 265	100,0%	81 978	100,0%	-87,5%
2. Korekty razem	-12 131	-118,2%	-131 700	-160,7%	-90,8%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 866</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-49 722</b>	<b>-60,7%</b>	<b>-96,2%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	20 288	197,6%	102	0,1%	19790,2%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-4 797	-46,7%	-31 113	-38,0%	-84,6%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>15 491</b>	<b>150,9%</b>	<b>-31 011</b>	<b>-37,8%</b>	<b>-150,0%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	83 823	816,6%	119 103	145,3%	-29,6%
8. Wydatki na działalności finansowej	-71 037	-692,0%	-32 123	-39,2%	121,1%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>12 786</b>	<b>124,6%</b>	<b>86 980</b>	<b>106,1%</b>	<b>-85,3%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>26 411</b>	<b>257,3%</b>	<b>6 247</b>	<b>7,6%</b>	<b>322,8%</b>

## II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.2.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	4,9%	8,2%	9,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	3,7%	22,7%	8,6%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	3,2%	18,3%	6,9%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,9%	21,4%	8,8%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	5,2%	73,9%	30,2%

### II.2.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,85	2,64	2,07
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,78	1,36	0,90
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,22	1,29	0,74
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	164 244	148 147	95 855
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	31,4%	37,1%	43,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	93,5	52,5	51,4
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	82,5	58,4	65,8

### II.2.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,6	1,2	1,3
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	7,6	11,4	13,8
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	43,4	33,7	42,8
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	228,5	119,3	149,3
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	17,1	6,3	5,8

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} \times 365) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	48,8	100,2	199,1
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$	max	1 317,9	1 756,6	1 583,3

#### II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	$(\text{Kapitał własny} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{udziały własne}) / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	34,1%	42,5%	34,5%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$(\text{Kapitał własny} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{udziały własne}) / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	51,8%	73,8%	52,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	211,9%	203,2%	444,6%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	61,5%	76,2%	57,1%

#### II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.5.1. W 2016 roku suma bilansowa wzrosła o 31,0% (z 399 642 tys. zł na koniec 2015 roku do 523 483 tys. zł na koniec 2016 roku). Po stronie aktywów największym wzrostem charakteryzowały się zapasy, natomiast po stronie pasywów zobowiązania krótkoterminowe.

II.2.5.2. Zapasy stanowiły na koniec 2016 roku 40,7% sumy bilansowej. Ich udział w sumie aktywów wzrósł w stosunku do 2015 roku.

II.2.5.3. W porównaniu do roku ubiegłego przychody netto ze sprzedaży zmalały o 22,8%, towarzyszył temu wolniejszy spadek kosztów działalności podstawowej - o 20,0%, w związku z czym zysk ze sprzedaży zmniejszył się w 2016 roku o 54,0% względem roku 2015. Bardzo dynamiczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych (w 2015 roku osiągnięto jednorazowy zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych) i wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wpłynął dodatkowo na zmniejszenie zysku netto w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku aż o 86,5%.

II.2.5.4. W związku z powyższym wszystkie wartości wskaźników rentowności uległy pogorszeniu w 2016 roku, w porównaniu do 2015 i 2014 roku.

II.2.5.5. Wartość wskaźnika płynności bieżącej w 2016 roku, podobnie jak w latach wcześniejszych, osiągnęła zalecany poziom. Oznacza to, że Spółka posiada wystarczającą zdolność do regulowania krótkoterminowych zobowiązań środkami obrotowymi.

II.2.5.6. Wskaźniki finansowania działalności w 2016 roku osiągnęły wartości niższe (z wyjątkiem wartości wskaźnika pokrycia aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym) niż w okresach poprzednich, jednak cały czas utrzymują się powyżej zalecanego minimum.

## **II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

II.2.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## **II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

II.3.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

II.3.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

II.3.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Stream Soft Prestiż oraz modułu: Środki trwałe, Kadry i Płace w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

II.3.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II.3.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

II.3.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

II.3.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

II.3.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

### **II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

II.3.2.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

II.3.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

II.3.2.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

II.3.2.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów

bilansowych i podatkowych). W ocenie Zarządu stosowane stawki dobrze odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

II.3.2.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w MSR 17 *Leasing*, kwalifikujący te umowy jako leasing finansowy, dlatego będące ich przedmiotem środki trwale wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

II.3.2.2.4. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

#### II.3.2.3. Nieruchomości inwestycyjne .

II.3.2.3.1. Obejmują głównie zaliczki na grunty pod inwestycje – kwota 1 500 000,00 zł.

#### II.3.2.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego..

II.3.2.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje, niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów.

#### II.3.2.5. Zapasy.

II.3.2.5.1. Spółka przeprowadziła roczny spis z natury. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne. Przeprowadziliśmy procedury weryfikacji istnienia zapasów na dzień bilansowy.

II.3.2.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

II.3.2.5.3. Dla wybranych składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

II.3.2.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

#### II.3.2.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 października 2016 roku i uzyskano potwierdzenia dla 78,6% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.6.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 70,5% bilansowej wartości należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

II.3.2.6.3. Do dnia 7 kwietnia 2017 roku otrzymano spłaty 66,4% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.6.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

II.3.2.6.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.



#### II.3.2.7. Środki pieniężne.

II.3.2.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

#### II.3.2.8. Rozliczenia międzyokresowe czynne

II.3.2.8.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 9 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

#### II.3.2.9. Kapitał własny.

II.3.2.9.1. Wynik finansowy za rok 2015 przeznaczono, zgodnie z uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku, w całości na kapitał zapasowy. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

II.3.2.9.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

#### II.3.2.10. Rezerwy na zobowiązania.

II.3.2.10.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

II.3.2.10.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane przez aktuarium. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

II.3.2.10.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia dodatkowych, istotnych rezerw.

#### II.3.2.11. Zobowiązania finansowe.

II.3.2.11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2016 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

II.3.2.11.2. Zobowiązania z tytułu obligacji wynikają z przeprowadzonych emisji i zostały poprawnie wycenione.

II.3.2.11.3. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

II.3.2.11.4. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

#### II.3.2.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.12.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 64,5% wybranej przez nas próby wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

II.3.2.12.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają w istotnych aspektach ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

#### II.3.2.13. Przychody i koszty.

II.3.2.13.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

### **II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ**

II.3.3.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

### **II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

II.3.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Spółki przygotował sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Dekpol S.A. w formie jednego dokumentu. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.). W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.4.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane określonymi przepisami prawa.

## **II.4. UWAGI KOŃCOWE**

### **II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

### **II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW**

II.4.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Warszawa, dnia 20 kwietnia 2017 roku  
Raport zawiera 19 stron.

Maciej Czapiewski

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697