

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mirbud S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mirbud S.A. (dalej zwanej Grupą), dla której jednostką dominującą jest:

Mirbud S.A.  
u. Unii Europejskiej 18  
96-100 Skierniewice  
(zwane dalej Spółką)

na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 wykazujące sumę aktywów w kwocie 955 666 tys. PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 21 480 tys. PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące wzrost kapitałów własnych w kwocie 21 194 tys. PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 572 tys. PLN;
- informacje dodatkowe obejmujące informacje o przejętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność kierownika Spółki oraz osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe.*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego 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 kontrole wewnętrzne, która uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta.*

Jako biegły rewident jesteśmy odpowiedzialni za wrażliwość opinii o tym skonsolidowanym 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 przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

### ***Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym***

#### **Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:**

- **przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2016, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityka) rachunkowości,**
- **jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.**

*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 grupy kapitałowej. Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają, postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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 grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdzaliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

*Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. 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 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Daniel Mach,  
Nr ewid. 12040  
Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:  
BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 19.04.2017

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego****I. Informacje ogólne*****Dane identyfikujące jednostkę dominującą***

|                      |   |
|----------------------|---|
| Nazwa emitenta:      | MIRBUD S.A.                                   |
| Siedziba Emitenta    | Skierniewice                                  |
| Forma prawna         | spółka akcyjna                                |
| Kraj siedziby        | Polska  |
| NIP                  | 836-170-22-07                                 |
| REGON                | 750772302                                     |
| Dane adresowe        | ul. Unii Europejskiej 18; 96-100 Skierniewice |
| Telefon              | + 48 (46) 833 98 65                           |
| Fax:                 | + 48 (46) 833 97 32                           |
| Poczta elektroniczna | sekretariat@mirbud.com.pl                     |
| Strona internetowa   | www.mirbud.com.pl                             |

***Podstawy prawne działalności jednostki dominującej***

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 29.11.2006r., sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Brzezinach, przed notariuszem Wojciechem Rutkowskim (A 4895/2006) z późniejszymi zmianami;
- kodeks spółek handlowych.

W roku badanym Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w zakresie:

- realizacja projektów budowlanych;
- realizacja projektów deweloperskich;
- działalność targowo wystawowa;
- działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami inwestycyjnymi.

**Kapitał akcyjny jednostki dominującej**

| Struktura kapitału akcyjnego                                   | Liczba akcji  | Wartość kapitału | wartość nominalna akcji | Data rejestracji | Sposób pokrycia |
|--|---------------|------------------|-------------------------|------------------|-----------------|
|  | tys. Sztuk    | w tys. PLN       | w PLN                   | dd.mm.rrrr       |                 |
| Akcje zwykłe serii A   | 19 500        | 1 950            | 0,10                    | 22.12.2006       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii B   | 14 625        | 1 463            | 0,10                    | 22.12.2006       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii C   | 2 264         | 226              | 0,10                    | 22.12.2006       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii D   | 3 611         | 361              | 0,10                    | 22.12.2006       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii E   | 5 000         | 500              | 0,10                    | 11.12.2019       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii F   | 10 000        | 1 000            | 0,10                    | 03.03.2010       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii G   | 10 000        | 1 000            | 0,10                    | 19.05.2010       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii H   | 10 000        | 1 000            | 0,10                    | 18.08.2010       | Wkład pieniężny |
| Akcje zwykłe serii I   | 7 493         | 749              | 0,10                    | 25.06.2014       | Wkład pieniężny |
| <b>Razem na początek okresu</b>                                | <b>82 493</b> | <b>8 249</b>     | -                       | -                | -               |
| <b>Razem na koniec okresu</b>                                  | <b>82 493</b> | <b>8 249</b>     | -                       | -                | -               |
| <b>Razem na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji</b> | <b>82 493</b> | <b>8 249</b>     | -                       | -                | -               |

**Zarząd jednostki dominującej**

Skład zarządu na dzień wydania opinii:

| Pełniący funkcje   | Stanowisko         |
|--------------------|--------------------|
| Jerzy Mirgos       | Prezes Zarządu     |
| Sławomir Nowak     | Wiceprezes Zarządu |
| Paweł Korzeniowski | Członek Zarządu    |
| Tomasz Sałata      | Członek Zarządu    |

Zmiany w składzie zarządu w okresie od początku badanego roku obrotowego do dnia wydania opinii:

Nie wystąpiły

### Informacje o grupie kapitałowej

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy, którego dotyczy niniejszy raport, zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Pozostałe jednostki stanowiące grupę kapitałową:

| Podstawowe dane finansowe głównych jednostek zależnych kontrolowanych bezpośrednio | JHM Development S.A   | PBDiM Kobyłarnia S.A. | Expo Mazury S.A.      | Mirbud Kazachstan Sp. z o.o. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| Aktywa razem   | 337 873               | 131 595               | 187 342               |                              |
| Zobowiązania długoterminowe  | 50 792                | 6 647                 | 29 533                |                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 9 890                 | 64 610                | 5 089                 |                              |
| Kapitał własny   | 270 932               | 50 664                | 75 418                |                              |
| Bezpośredni udział w kapitale  | 86,28%                | 100,00%               | 55,71%                | 100,00%                      |
| Udział w kapitale własnym (pośredni i bezpośredni)                                 | 86,28%                | 100,00%               | 99,50%                | 100,00%                      |
| Przychody ze sprzedaży   | 42 274                | 253 371               | 13 471                |                              |
| Zysk (strata) netto  | 2 507                 | 27 920                | -1 715                |                              |
| Całkowite dochody za rok obrotowy netto  | 2 507                 | 27 920                | -1 715                |                              |
| Przepływy pieniężne netto razem  | 5 622                 | 7 803                 | 307                   |                              |
| Metoda konsolidacji  | pełna                 | pełna                 | pełna                 | nie podlega                  |
| Dzień bilansowy  | 31.12.2016            | 31.12.2016            | 31.12.2016            | 31.12.2016                   |
| Podmiot przeprowadzający badanie   | BGGM Audyt Sp. z o.o. | BGGM Audyt Sp. z o.o. | BGGM Audyt Sp. z o.o. |                              |
| Rodzaj wydanej opinii  | Bez zastrzeżeń        | Bez zastrzeżeń        | Bez zastrzeżeń        |                              |

| Podstawowe dane finansowe głównych jednostek zależnych kontrolowanych pośrednio | Marywilska 44 Sp. z o.o. | JHM 1 Sp. z o.o. | JHM 2 Sp. z o.o. | JHM 3 Sp. z o.o. |
|---|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktywa razem  | 143491                   | 19 029           | 13 698           | 5                |
| Zobowiązania długoterminowe   | 5 584                    | 9 783            | 5                |                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 13 405                   | 684              | 455              |                  |
| Kapitał własny  | 117 869                  | 8 464            | 8 612            | 5                |
| Udział w kapitale własnym (pośredni i bezpośredni)                              | 86,28%                   | 86,28%           | 86,28%           | 86,28%           |
| Przychody ze sprzedaży  | 36 443                   | 982              | 571              |                  |
| Zysk (strata) netto   | 20 896                   | -2 697           | -5 435           |                  |



|   |                       |                       |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Całkowite dochody za rok obrotowy netto | 20 896                | -2 697                | -5 435                |                       |
| Przepływy pieniężne netto razem         | -2                    | -88                   | -3 481                | 2                     |
| Metoda konsolidacji                     | pełna                 | pełna                 | pełna                 | pełna                 |
| Dzień bilansowy                         | 31.12.2016            | 31.12.2016            | 31.12.2016            | 31.12.2016            |
| Podmiot przeprowadzający badanie        | BGGM Audyt Sp. z o.o. | BGGM Audyt Sp. z o.o. | BGGM Audyt Sp. z o.o. | BGGM Audyt Sp. z o.o. |
| Rodzaj wydanej opinii                   | Bez zastrzeżeń        | Bez zastrzeżeń        | Bez zastrzeżeń        | Bez zastrzeżeń        |

### **Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BGGM Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy dniu 24 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 lipca 2016.

### **Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umowy zawartej 29.12.2016r. pomiędzy Zarządem Spółki a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pełnił Daniel Mach – biegły rewident numer ewidencyjny 12040.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki – w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do

badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 10.03.2017 do dnia 10.04.2017 z przerwami, oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii.

***Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki***

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej z dnia wydania opinii. Badającemu zostało przedstawienie oświadczenie Zarządu, że w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

***Informacje identyfikujące sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania przez biegłego rewidenta***

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31.12.2016 i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 wykazujące sumę aktywów w kwocie 955 666 tys. PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 21 480 tys. PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące wzrost kapitałów własnych w kwocie 21 194 tys. PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 572 tys. PLN;
- informacje dodatkowe obejmujące informacje o przejętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Jednostki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej.
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,

## II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz wskaźniki opisujące jej sytuację majątkowo finansową. Dane finansowe zaprezentowano w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego.

| Aktywa  | w tys. PLN     | (%)           | w tys. PLN      | (%)             | (%)                    |
|---|----------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------------|
|   | Stan na:       | struktura     | Stan na:        | struktura       | dynamika               |
|   | okres bieżący  | okres bieżący | okres poprzedni | okres poprzedni | okres poprzedni = 100% |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>512 212</b> | <b>53,6%</b>  | <b>496 022</b>  | <b>52,2%</b>    | <b>103,3%</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 272 621        | 28,5%         | 271 567         | 28,6%           | 100,4%                 |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 179 731        | 18,8%         | 169 959         | 17,9%           | 105,7%                 |
| Wartości niematerialne  | 17 372         | 1,8%          | 17 322          | 1,8%            | 100,3%                 |
| Aktywa finansowe długoterminowe (z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)  | 6 192          | 0,6%          | 4 521           | 0,5%            | 137,0%                 |
| Aktywa biologiczne  |                | 0,0%          |                 | 0,0%            |                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 18 684         | 2,0%          | 16 191          | 1,7%            | 115,4%                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>443 453</b> | <b>46,4%</b>  | <b>454 973</b>  | <b>47,8%</b>    | <b>97,5%</b>           |
| Zapasy  | 183 484        | 19,2%         | 153 515         | 16,1%           | 119,5%                 |
| Należności handlowe i pozostałe należności  | 209 399        | 21,9%         | 241 494         | 25,4%           | 86,7%                  |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe (z wyłączeniem należności handlowych, aktywów wycenianych metodą praw własności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) | 3 500          | 0,4%          | 3 200           | 0,3%            | 109,4%                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 44 486         | 4,7%          | 45 058          | 4,7%            | 98,7%                  |
| Inne aktywa obrotowe gdziekolwiek nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)   | 2 585          | 0,3%          | 11 706          | 1,2%            | 22,1%                  |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży   |                | 0,0%          |                 | 0,0%            |                        |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>955 666</b> | <b>100,0%</b> | <b>950 996</b>  | <b>100,0%</b>   | <b>100,5%</b>          |

| Kapitały i zobowiązania   | w tys. PLN     | (%)           | w tys. PLN      | (%)             | (%)                       |
|---|----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
|   | Stan na:       | struktura     | Stan na:        | struktura       | dynamika                  |
|   | okres bieżący  | okres bieżący | okres poprzedni | okres poprzedni | okres poprzedni<br>= 100% |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>330 764</b> | <b>34,6%</b>  | <b>309 570</b>  | <b>32,6%</b>    | <b>106,8%</b>             |
| Wyemitowany kapitał podstawowy  | 8 249          | 0,9%          | 8 249           | 0,9%            | 100,0%                    |
| Zyski (straty) przypadające właścicielom jednostki  | 19 479         | 2,0%          | 13 619          | 1,4%            | 143,0%                    |
| Pozostałe kapitały  | 251 077        | 26,3%         | 237 744         | 25,0%           | 105,6%                    |
| Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli  | 51 959         | 5,4%          | 49 958          | 5,3%            | 104,0%                    |
| <b>Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>  | <b>326 985</b> | <b>34,2%</b>  | <b>342 312</b>  | <b>36,0%</b>    | <b>95,5%</b>              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 22 615         | 2,4%          | 21 264          | 2,2%            | 106,4%                    |
| Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe  | 1 650          | 0,2%          | 1 268           | 0,1%            | 130,1%                    |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań       | 194 138        | 20,3%         | 206 756         | 21,7%           | 93,9%                     |
| Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe  | 44 058         | 4,6%          | 39 452          | 4,1%            | 111,7%                    |
| Inne zobowiązania i rezerwy długoterminowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe)  | 64 524         | 6,8%          | 73 572          | 7,7%            | 87,7%                     |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>297 917</b> | <b>31,2%</b>  | <b>299 114</b>  | <b>31,5%</b>    | <b>99,6%</b>              |
| Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe   | 2 399          | 0,3%          | 2 518           | 0,3%            | 95,3%                     |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe za wyjątkiem rezerw, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań      | 66 088         | 6,9%          | 51 486          | 5,4%            | 128,4%                    |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe   | 203 477        | 21,3%         | 210 927         | 22,2%           | 96,5%                     |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   | 2 747          | 0,3%          | 4 328           | 0,5%            | 63,5%                     |
| Inne zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (w tym rozliczenia międzyokresowe) | 23 206         | 2,4%          | 29 854          | 3,1%            | 77,7%                     |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży           |                | 0,0%          |                 | 0,0%            |                           |
| <b>Razem kapitały i zobowiązania</b>  | <b>955 666</b> | <b>100,0%</b> | <b>950 996</b>  | <b>100,0%</b>   | <b>100,5%</b>             |

| Rachunek zysków lub strat  | w tys. PLN    |                 | (%)                       |
|--|---------------|-----------------|---------------------------|
|  | Stan na:      | Stan na:        | struktura                 |
|  | okres bieżący | okres poprzedni | okres poprzedni<br>= 100% |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                      |               |                 |                           |
| Przychody ze sprzedaży   | 773 993       | 760 816         | 101,7%                    |
| Koszt własny sprzedaży   | -702 758      | -697 148        | 100,8%                    |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                      | <b>71 235</b> | <b>63 668</b>   | <b>111,9%</b>             |
| <b>EBIT</b>  | <b>41 489</b> | <b>33 430</b>   | <b>124,1%</b>             |
| Koszty finansowe   | -13 732       | -15 952         | 86,1%                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności przed opodatkowaniem</b>             | <b>27 757</b> | <b>17 478</b>   | <b>158,8%</b>             |
| Podatek dochodowy przypadający na działalność kontynuowaną           | -6 277        | -2 843          | 220,8%                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>                    | <b>21 480</b> | <b>14 636</b>   | <b>146,8%</b>             |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |               |                 |                           |
| Przychody z działalności zaniechanej                                 |               |                 |                           |
| Koszty działalności zaniechanej                                      |               |                 |                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem</b> |               |                 |                           |
| Podatek dochodowy przypadający na działalność zaniechaną             |               |                 |                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                      |               |                 |                           |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>   | <b>21 480</b> | <b>14 636</b>   | <b>146,8%</b>             |

| Inne całkowite dochody  | w tys. PLN    |                 | (%)                       |
|---|---------------|-----------------|---------------------------|
|   | Za okres:     | Za okres:       | struktura                 |
|   | okres bieżący | okres poprzedni | okres poprzedni<br>= 100% |
| Składniki, które nie zostaną następnie przekwalifikowane do rachunku zysków lub strat             |               |                 |                           |
| Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków |               |                 |                           |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   |               |                 |                           |
| Przyporządkowane do udziałów niekontrolujących  |               |                 |                           |
| <b>Przyporządkowane do właścicieli jednostki dominującej</b>                                      | -             | -               | -                         |

| Łącznie całkowite dochody   | w tys. PLN           |                      | (%)                       |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------|
|   | Za okres:            | Za okres:            | struktura                 |
|   | okres bieżący        | okres poprzedni      | okres poprzedni<br>= 100% |
| Łączne całkowite dochody  | 21 480               | 14 636               | 146,8%                    |
| Przyporządkowane do udziałów niekontrolujących                      | 2 001                | 1 017                | 196,8%                    |
| <b><u>Przyporządkowane do właścicieli jednostki dominującej</u></b> | <b><u>19 479</u></b> | <b><u>13 619</u></b> | <b><u>143,0%</u></b>      |

| Wskaźniki                                  | Za okres:     | Za okres:       | Analiza |
|--|---------------|-----------------|---------|
|  | okres bieżący | okres poprzedni |         |
| Rentowność Sprzedaży netto                 | 2,8%          | 1,9%            | 0,9%    |
| Rentowność Sprzedaży brutto                | 9,2%          | 8,4%            | 0,8%    |
| Rentowność kapitału własnego               | 6,5%          | 4,7%            | 1,8%    |
| Wskaźnik rotacji należności (w dniach)     | 98,75         | 115,86          | -17,11  |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)     | 95,96         | 101,19          | -5,24   |
| Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)        | 86,53         | 73,65           | 12,88   |
| Stopa zadłużenia                           | 0,65          | 0,67            | -0,02   |
| Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 0,35          | 0,33            | 0,02    |
| Wskaźnik bieżącej płatności finansowej     | 1,49          | 1,52            | -0,03   |
| Wskaźnik zdolności płatniczej              | 0,15          | 0,15            | -0,00   |

### **III. Informacje szczegółowe**

#### ***Dokumentacja konsolidacyjna***

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Jednostka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

#### ***Informacje o wybranych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



***Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji objaśniających oraz skonsolidowanego sprawozdania z działalności Spółki***

Stwierdza się, że między datą na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne, nieujawnione przez Spółkę zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu wydania opinii.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w badanym roku obrotowym. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera informacje wymagane art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. Uwagi końcowe**

W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Daniel Mach,  
Nr ewid. 12040  
Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:  
BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 19.04,2017