

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

**Drozapol-Profil S.A.**

---

**HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.**  
(wcześniej: **HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.**)  
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, [www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)  
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052  
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697  
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,  
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.



A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'M' or similar character, located in the bottom right corner of the page.

SPIS TREŚCI

<b>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>4</b>
<b>II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>8</b>
<b>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>8</b>
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	8
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	9
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....	10
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA .....	10
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	10
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	12
<b>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</b>	<b>13</b>
II.2.1. BILANS .....	13
II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	14
II.2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY .....	14
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	14
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....	16
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	16
<b>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>17</b>
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI .....	17
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	17
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ .....	21
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	21
<b>II.4. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>21</b>
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA .....	21
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW .....	22

## I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **Drozapol-Profil S.A.**

### Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Drozapol-Profil S.A.**, (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Toruńska 298 A (kod pocztowy: 85-880, Bydgoszcz), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i 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 Jednostki 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 oraz statutem.

### **Objaśnienie uzupełniające**

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

Zarząd Spółki przedstawił w Sprawozdaniu finansowym Spółki w nocy 4 *Inwestycje* oraz w Sprawozdaniu Zarządu Drozapol-Profil S.A. z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta w 2016 roku w punkcie nr 17 *Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych* opis przeprowadzonej weryfikacji wyceny oraz ryzyka związane z inwestycją w spółce zależnej DP Wind 1 Sp z o.o. w postaci nakładów na farmę wiatrową. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym kwota udzielonej przez Spółkę pożyczki do DP Wind 1 Sp. z o.o. (na finansowanie nakładów na farmę wiatrową) wraz z odsetkami wynosi 7,2 mln zł (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nakłady te są prezentowane jako nakłady na środki trwałe w budowie o wartości 5,8 mln zł). Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości Zarząd Spółki nie stwierdził potrzeby dokonania odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zwracamy uwagę, iż realizacja wskazanej inwestycji oparta jest o przyszłe założenia, które obarczone są niepewnością, którą należy wziąć pod uwagę interpretując dane sprawozdania finansowego.

### **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”.

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 Zarządu Drozapol-Profil S.A. z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta w 2016 roku (Sprawozdanie)*, sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w formie jednego dokumentu (łącznie ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce oraz Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w Sprawozdaniu.

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.

Marek Dobek



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 10294

Marek Dobek



Wiceprezes 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

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2017 roku

**II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA****II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Pełna nazwa Jednostki:	Drozapol-Profil Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Toruńska 298A
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-880
Poczta:	Bydgoszcz
Telefon:	52 326 09 00
Faks:	52 326 09 01
Poczta elektroniczna:	sekretariat@drozapol.pl
Adres www:	http://www.drozapol.pl/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Data wpisu do rejestru:	01.06.2004
Numer wpisu do rejestru:	0000208464
Regon:	090454350
NIP:	5540091670
Przedmiot działalności wg EKD	4672Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	30 592 750,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	65 790 731,06 zł
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;

II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;

II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. Wojciech Rybka – 26,9% udziału w kapitale Spółki i 33,6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Grażyna Rybka – 20,9% udziału w kapitale Spółki i 29,4% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.3. Pozostali – 52,2% udziału w kapitale Spółki i 37,0% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(wcześniej: HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.)  
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, [www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)  
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052  
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697  
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,  
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.

- II.1.1.4. Nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.
- II.1.1.5. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w notach objaśniających nr 23 i nr 24 do informacji dodatkowej.
- II.1.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:
- II.1.1.6.1. Wojciech Rybka – Prezes Zarządu;
  - II.1.1.6.2. Agnieszka Łukomska – Członek Zarządu.
- II.1.1.7. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:
- II.1.1.7.1. W dniu 29 sierpnia 2016 roku zrezygnował ze stanowiska Członka Zarządu Pan Jakub Kufel.
  - II.1.1.7.2. W dniu 31 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pani Agnieszki Łukomskiej na Członka Zarządu z dniem 1 września 2016 roku.

## **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 Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. (dawniej: 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 uwag objaśniających.
- II.1.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 8 czerwca 2016 roku.
- II.1.2.3. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2015 rok w kwocie 4 694 167,56 złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.
- II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 czerwca 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 Marek Dobek nr 10294.
- II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 12/2016 Rady Nadzorczej z dnia 27 kwietnia 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 004/B/2016/SK zawartej w dniu 12 lipca 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 12 lipca 2016 roku do 21 kwietnia 2017. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 21 marca 2017 do 30 marca 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 Jednostki 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i 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.

1/

## II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

Aktywa	2016-12-31		2015-15-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>50 490</b>	<b>58,0%</b>	<b>29 985</b>	<b>33,0%</b>	<b>68,4%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	18	0,0%	36	0,0%	-51,1%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	31 160	35,8%	10 721	11,8%	190,6%
3. Inwestycje długoterminowe	18 814	21,6%	18 813	20,7%	0,0%
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	500	0,6%	415	0,5%	20,4%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>36 619</b>	<b>42,0%</b>	<b>61 010</b>	<b>67,0%</b>	<b>-40,0%</b>
1. Zapasy	12 674	14,5%	14 128	15,5%	-10,3%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	9 232	10,6%	8 708	9,6%	6,0%
3. Należności z tytułu podatku CIT	37	0,0%	-	0,0%	0,0%
4. Pozostałe należności	4 863	5,6%	5 076	5,6%	-4,2%
5. Inne składniki aktywów obrotowych	123	0,1%	298	0,3%	-58,6%
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
7. Inwestycje krótkoterminowe	7 276	8,4%	6 850	7,5%	6,2%
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 414	2,8%	3 151	3,5%	-23,4%
9. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	22 799	25,1%	-100,0%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>87 109</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 995</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,3%</b>

Pasywa	2016-12-31		2015-15-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>65 791</b>	<b>75,5%</b>	<b>64 980</b>	<b>71,4%</b>	<b>1,2%</b>
1. Kapitał podstawowy	30 593	35,1%	30 593	33,6%	0,0%
2. Akcje własne	-5 217	-6,0%	-5 217	-5,7%	0,0%
3. Pozostałe kapitały	33 341	38,3%	38 035	41,8%	-12,3%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	6 263	7,2%	6 263	6,9%	0,0%
5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
6. Wynik finansowy roku bieżącego	811	0,9%	-4 694	-5,2%	-117,3%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>21 318</b>	<b>24,5%</b>	<b>26 015</b>	<b>28,6%</b>	<b>-18,1%</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	4 654	5,3%	4 819	5,3%	-3,4%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	16 664	19,1%	21 196	23,3%	-21,4%
<b>Pasywa razem :</b>	<b>87 109</b>	<b>100,0%</b>	<b>90 995</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,3%</b>

## II.2.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody ze sprzedaży	97 267	100,0%	138 088	100,0%	-29,6%
2. Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	86 658	89,1%	131 233	95,0%	-34,0%
<b>3. Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>10 609</b>	<b>10,9%</b>	<b>6 855</b>	5,0%	<b>54,8%</b>
4. Koszty sprzedaży	5 244	5,4%	6 345	4,6%	-17,4%
5. Koszty ogólnego zarządu	3 534	3,6%	4 044	2,9%	-12,6%
6. Pozostałe przychody operacyjne	1 558	1,6%	939	0,7%	65,9%
7. Pozostałe koszty operacyjne	3 125	3,2%	2 329	1,7%	34,2%
<b>8. Wynik operacyjny</b>	<b>264</b>	<b>0,3%</b>	<b>-4 925</b>	-3,6%	<b>-105,4%</b>
9. Przychody finansowe	1 648	1,7%	2 027	1,5%	-18,7%
10. Koszty finansowe	1 363	1,4%	2 293	1,7%	-40,6%
<b>11. Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>550</b>	<b>0,6%</b>	<b>-5 191</b>	-3,8%	<b>-110,6%</b>
12. Podatek dochodowy	-261	-0,3%	-497	-0,4%	-47,5%
<b>13. Wynik netto roku obrotowego</b>	<b>811</b>	<b>0,8%</b>	<b>-4 694</b>	-3,4%	<b>-117,3%</b>
14. Inne dochody całkowite	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
15. Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
16. Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
<b>17. Całkowite dochody</b>	<b>811</b>	<b>0,8%</b>	<b>-4 694</b>	-3,4%	<b>-117,3%</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 przed opodatkowaniem	550	100,0%	-5 191	100,0%	-110,6%
2. Korekty razem	-899	-163,3%	19 565	-376,9%	-104,6%
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-349</b>	<b>-63,3%</b>	<b>14 374</b>	<b>-276,9%</b>	<b>-102,4%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	368	66,9%	5 602	-107,9%	-93,4%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	217	39,4%	-5 947	114,6%	-103,6%
<b>6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>151</b>	<b>27,5%</b>	<b>-345</b>	<b>6,7%</b>	<b>-143,8%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	8	1,5%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-547	-99,4%	-11 282	217,4%	-95,2%
<b>9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-539</b>	<b>-97,9%</b>	<b>-11 282</b>	<b>217,4%</b>	<b>-95,2%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-737</b>	<b>-134,0%</b>	<b>2 747</b>	<b>-52,9%</b>	<b>-126,8%</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	1,9%	-2,6%	-3,0%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,6%	-3,8%	0,0%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	0,8%	-3,4%	0,1%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,9%	-4,8%	0,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	1,2%	-6,7%	0,2%

### 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	2,20	1,80	1,74
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne+ rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,44	1,13	0,71
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	>1,0	1,41	0,75	0,97
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	19 093,2	16 152,6	19 524,8
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	21,9%	17,8%	18,3%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	27,4	19,2	31,1
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)	-	30,5	23,3	25,1

### 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	1,1	1,4	1,0
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,0	3,8	2,8
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	0,8	0,8	0,5
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	18,5	9,5	4,8
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	6,7	19,2	49,2
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	47,6	60,4	89,9
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	1 157,9	1 325,2	916,5

### II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	75,5%	71,4%	65,5%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	308,6%	249,8%	189,5%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	139,5%	132,2%	139,7%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	80,9%	76,7%	71,8%

### II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.5.1. Całkowite dochody Jednostki w roku badanym ukształtowały się na poziomie 811,1 tysięcy złotych wobec poniesionej straty w wysokości 4 694,2 w roku poprzednim. Wpływ na to miały przede wszystkim wzrost cen stali w 2016 roku oraz warunki na światowych rynkach surowcowych.

II.2.5.2. Działalność Spółki finansowana jest głównie kapitałem własnym. Jego udział w pasywach ogółem, pomimo nominalnego spadku, wzrósł rok do roku i na dzień bilansowy wyniósł 71,4%. Kapitał własny w pełni pokrywa zobowiązania i rezerwy na zobowiązania oraz długoterminowe aktywa Spółki.

### 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. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

II.3.1.1.2. 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 FIN7 w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych, Comarch ERP Optima w zakresie płac i kadr oraz w zakresie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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 księgową, 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). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2016. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

II.3.2.2.3. W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka klasyfikowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży nieruchomości oraz maszyny o łącznej wartości 22 799 tysięcy złotych. W bieżącym okresie w związku z brakiem sprzedaży tych aktywów Spółka przywróciła je do rzeczowych aktywów trwałych przywracając jednocześnie amortyzację za okres w którym były zakwalifikowane do sprzedaży w łącznej kwocie 1 253 tys. zł.

#### II.3.2.3. Inwestycje długoterminowe.

II.3.2.3.1. Obejmują udziały w jednostkach zależnych: DP Invest Sp. z o.o. oraz DP WIND 1 Sp. z o. o. o łącznej wartości 18 813 tysięcy złotych wycenionych w cenie nabycia. Na koniec roku 2016 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów we wskazanych spółkach. Założenia przyjęte w teście zostały ujawnione w nocie nr 4 Informacji dodatkowej.

II.3.2.3.2. Zarząd Spółki przedstawił w Sprawozdaniu finansowym Spółki w nocie 4 *Inwestycje* oraz w Sprawozdaniu Zarządu Drozapol-Profil S.A. z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta w 2016 roku w punkcie nr 17 *Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych* opis przeprowadzonej weryfikacji wyceny oraz ryzyka związane z inwestycją w spółce zależnej DP Wind 1 Sp z o.o. w postaci nakładów na farmę wiatrową. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym kwota udzielonej przez Spółkę pożyczki do DP Wind 1 Sp. z o.o. (na finansowanie nakładów na farmę wiatrową) wraz z odsetkami wynosi 7,2 mln zł (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nakłady te są prezentowane jako nakłady na środki trwałe w budowie o wartości 5,8 mln zł). Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości Zarząd Spółki nie stwierdził potrzeby dokonania odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zwracamy uwagę, iż realizacja wskazanej inwestycji oparta jest o przyszłe założenia, które obarczone są niepewnością, którą należy wziąć pod uwagę interpretując dane sprawozdania finansowego.

#### II.3.2.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

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

#### II.3.2.5. Zapasy.

II.3.2.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

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

II.3.2.5.3. Dla wszystkich 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 30 listopada 2016 roku i uzyskano potwierdzenia dla 39,0% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.6.2. Do dnia 22 marca 2017 roku otrzymano spłaty 70,0% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.6.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

II.3.2.6.4. 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 notach nr 7 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

#### II.3.2.9. Kapitał własny.

II.3.2.9.1. Strata osiągnięta przez Spółkę za rok 2015 została pokryta zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z kapitału zapasowego. 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. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Istotna część tej różnicy to efekt przeszacowania wartości majątku na potrzeby MSR/MSSF. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących odsetek naliczonych a nie otrzymanych.

II.3.2.10.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane przez aktuarusza.

II.3.2.10.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

#### 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. 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. Spółka na bieżąco spłaca zobowiązania. Do dnia 22 marca 2017 roku Spółka spłaciła 98% zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

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

II.3.2.13.1. Wyrównoważona 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.

II.3.4.2. Naszym zdaniem informacje zawarte w Sprawozdaniu Zarządu Drozapol-Profil S.A. z działalności Grupy Kapitałowej i Emitenta w 2016 roku (Sprawozdanie), sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w formie jednego dokumentu (łącznie ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodnie z informacjami zawartymi w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce oraz Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w Sprawozdaniu.

II.3.4.3. 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.

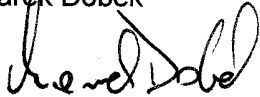
**II.4. UWAGI KOŃCOWE****II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

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**

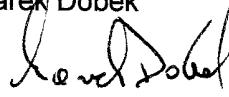
II.4.2. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac innych specjalistów, zatrudnionych przez Spółkę, tj. niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także rzeczoznawcy majątkowego określającego wartość rynkową nieruchomości w związku z zamiarem jej sprzedaży.

Marek Dobek



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 10294

Marek Dobek



Wiceprezes 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

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2017 roku

Raport zawiera 18 stron.