

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

**Grupa Kapitałowa 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.



**SPIS TREŚCI**

<b>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 7</b>	
<b>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>7</b>
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	7
II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....	9
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	9
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	9
II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI. ....	10
II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	11
<b>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</b>	<b>11</b>
II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	11
II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	12
II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	13
II.2.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....	14
II.2.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. ....	14
<b>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>	<b>15</b>
II.3.1. ROK OBROTOWY .....	15
II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	15
II.3.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY .....	15
II.3.4. ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....	15
II.3.5. KAPITAŁ WŁASNY .....	15
II.3.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	16
II.3.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....	16
II.3.8. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ .....	16
II.3.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	16
II.3.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	16
II.3.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	16
II.3.12. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	16
II.3.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	17
II.3.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	17
<b>II.4. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>18</b>
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	18
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW .....	18

## I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A. (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest Drozapol-Profil S.A. (Spółka), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane 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 Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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 Dominującą skonsolidowanych 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 Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 przyjętymi, 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 (zwanymi 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 Grupę Kapitałową przepisami prawa, oraz statutem.

### **Objaśnienia uzupełniające**

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- a) Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 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 jednostki Dominującej 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.

- b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A. obejmuje dane finansowe trzech Jednostek Zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 31,8% sumy bilansowej oraz 5,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wglądu w księgi spółek zależnych i dokonaliśmy analizy istotnych operacji w tych spółkach. Nasze prace nie były przeglądem ani badaniem sprawozdań finansowych tych spółek, pozwoliły nam jednakże na wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego 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 Kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto Kierownik Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane 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 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 i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz rozporządzenia Ministra Finansów. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w formie jednego dokumentu (łącznie ze sprawozdaniem z działalności Spółki), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

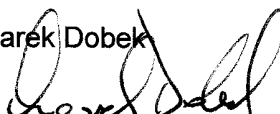
Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA****II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ**

Pełna nazwa Jednostki:	Drozapol - Profil Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Toruńska 298A
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-880
Pocztą:	Bydgoszcz
Telefon:	52 326 09 00
Faks:	52 326 09 01
Pocztą elektroniczną:	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	46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy	30 593 tys. zł
Kapitał własny	51 309 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Zarząd, Rada Nadzorcza

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze 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 – 47,8% udziału w kapitale Spółki i 63% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.4. Nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

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

II.1.1.5.1. Wojciech Rybka – Prezes Zarządu;

II.1.1.5.2. Agnieszka Łukomska – 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 29 sierpnia 2016 roku zrezygnował ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Pan Jakub Kufel;

II.1.1.6.2. W dniu 31 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pani Agnieszki Łukomskiej na stanowisko Członka Zarządu z dniem 1 września 2016 roku.

## II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

II.1.2.1. W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Drozapol-Profil S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp. k.	31.12.2016
DP Invest Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	Sprawozdanie finansowe nie podlega badaniu	-	31.12.2016
DP Wind 1 Sp. z o.o.	70,00%	70,00%	pełna	Sprawozdanie finansowe nie podlega badaniu	-	31.12.2016
Boprim Invest Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	Sprawozdanie finansowe nie podlega badaniu	-	31.12.2016

II.1.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A. obejmuje dane finansowe trzech Jednostek Zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 31,8% sumy bilansowej oraz 5,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wglądu w księgi spółek zależnych i dokonaliśmy analizy istotnych operacji w tych spółkach. Nasze prace nie były



przejraniem ani badaniem sprawozdań finansowych tych spółek, pozwoliły nam jednakże na wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

### **II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE 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), 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. (dawniej: HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k) została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Drozapol-Profil S.A. 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. (dawniej: HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 roku.

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

II.1.4.1. Badanie skonsolidowanego 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. 2016 r., poz. 1047),

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. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

II.1.5.2. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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 Dominującą skonsolidowanych 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 Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.1.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II.1.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 21 kwietnia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.**

II.1.6.1. Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującą uwagą objaśniającą:

*„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DROZAPOL-PROFIL” S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 21,5% sumy bilansowej oraz 0,4% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wglądu w księgi spółek zależnych i dokonaliśmy analizy istotnych operacji w tych spółkach. Nasze prace nie były przeglądem ani badaniem sprawozdań finansowych tych spółek, pozwoliły nam jednakże na wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.”*

II.1.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 8 czerwca 2016 roku.

II.1.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 lipca 2016 roku.

## II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

II.1.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

### II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>46 197</b>	<b>63,0%</b>	<b>19 151</b>	<b>24,2%</b>	<b>141,2%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	22	0,0%	36	0,0%	-37,4%
2. Wartość firmy	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	45 673	62,2%	18 697	23,7%	144,3%
4. Należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
5. Inwestycje długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	502	0,7%	418	0,5%	20,1%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>27 173</b>	<b>37,0%</b>	<b>59 838</b>	<b>75,8%</b>	<b>-54,6%</b>
1. Zapasy	12 671	17,3%	14 103	17,9%	-10,2%
2. Należności krótkoterminowe	11 764	16,0%	13 799	17,5%	-14,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 608	3,6%	3 443	4,4%	-24,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130	0,2%	305	0,4%	-57,2%
5. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	28 189	35,7%	-100,0%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>73 370</b>	<b>100,0%</b>	<b>78 989</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,1%</b>

Pasywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>51 309</b>	<b>69,9%</b>	<b>51 772</b>	<b>65,5%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>22 061</b>	<b>30,1%</b>	<b>27 217</b>	<b>34,5%</b>	<b>-18,9%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 793	5,2%	3 957	5,0%	-4,2%
2. Zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16 686	22,7%	21 047	26,6%	-20,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 582	2,2%	2 213	2,8%	-28,5%
<b>Pasywa razem :</b>	<b>73 370</b>	<b>100,0%</b>	<b>78 989</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,1%</b>

### II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE 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	99 211	100,0%	138 280	100,0%	-28,3%
2. Koszty działalności operacyjnej	97 148	97,9%	142 953	103,4%	-32,0%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 063</b>	<b>2,1%</b>	<b>-4 674</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-144,2%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 137	2,2%	892	0,6%	139,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	4 869	4,9%	2 599	1,9%	87,3%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-669</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-6 380</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-89,5%</b>
7. Przychody finansowe	1 377	1,4%	1 751	1,3%	-21,4%
8. Koszty finansowe	1 431	1,4%	2 294	1,7%	-37,6%
- w tym odsetki	276	0,3%	537	0,4%	-48,5%
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-723</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-6 923</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-89,6%</b>
11. Odpis wartości firmy	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
12. Odpis ujemnej wartości firmy	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
13. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
<b>14. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-723</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-6 923</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-89,6%</b>
16. Podatek dochodowy	-261	-0,3%	-497	-0,4%	-47,6%
<b>17. Zysk / Strata netto</b>	<b>-462</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-6 426</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-92,8%</b>
18. Inne całkowite dochody netto	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>19. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-462</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-6 426</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-92,8%</b>

## II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	-723	100,0%	-6 923	100,0%	-89,6%
2. Korekty razem	428	-59,2%	21 296	-1834,6%	-98,0%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-295</b>	<b>40,8%</b>	<b>14 373</b>	<b>-1734,6%</b>	<b>-102,1%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	368	-50,9%	1 136	3962,6%	-67,6%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-327	45,2%	-1299	-247,7%	-74,8%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>41</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-162</b>	<b>3715,2%</b>	<b>-125,1%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	7	-1,0%	-	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-585	80,9%	-11 282	-2970,8%	-94,8%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-578</b>	<b>79,9%</b>	<b>-11 282</b>	<b>-2970,8%</b>	<b>-94,9%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-832</b>	<b>115,1%</b>	<b>2 929</b>	<b>-990,1%</b>	<b>-128,4%</b>

## II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.2.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	2,1%	-3,4%	-3,0%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-0,7%	-5,0%	0,2%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-0,5%	-4,6%	0,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-0,6%	-7,4%	0,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-0,9%	-11,0%	0,6%

### II.2.5.2. Płynność finansowa

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	1,62	1,49	1,54
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,86	0,82	0,52
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,42	0,75	0,96
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	8 905,2	8 389,6	13 642,5
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	12,1%	10,6%	14,4%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	27,0	19,2	31,0
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)	-	30,0	23,5	26,2

### II.2.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,6	1,2
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,1	7,0	3,1
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	41,0	58,0	84,3

### II.2.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	69,9%	65,5%	61,2%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	232,6%	190,2%	157,9%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwale + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	122,5%	301,6%	306,3%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	77,2%	73,1%	68,4%

## II.2.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.6.1. W aktywach Grupy głównymi składnikami majątku na koniec 2016 roku były rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz należności. W 2016 roku Grupa zakończyła prezentację aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zostały one zaprezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Kwota amortyzacji jaka obciążała sprawozdanie z całkowitych dochodów wyniosła w 2016 roku 2 490 tys. zł.

II.2.6.2. W całym okresie analizy Grupa zachowała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

## II.2.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.2.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

## **II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **II.3.1. ROK OBROTOWY**

II.3.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

### **II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

II.3.2.1. W punkcie 7.4. dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

II.3.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

II.3.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.3.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych sporządzane zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości. Sprawozdania te na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przekształcone do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej.

### **II.3.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY**

II.3.3.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie występuje wartość firmy.

II.3.3.2. Kierując się zasadą istotności wynik nabycia w 2016 roku udziałów w Boprim Invest Sp. z o.o. Grupa odniosła w ciężar całkowitych dochodów, rozpoznając koszty na tej transakcji w kwocie 153 tys. zł.

### **II.3.4. ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH**

II.3.4.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie występuje zysk na okazyjnym nabyciu jednostek zależnych.

### **II.3.5. KAPITAŁ WŁASNY**

II.3.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

**II.3.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)**

II.3.6.1. Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

**II.3.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE**

II.3.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

II.3.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

II.3.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

II.3.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

II.3.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**II.3.8. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

II.3.8.1. W 2016 roku nie wystąpiła sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej.

**II.3.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

II.3.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

**II.3.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

II.3.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**II.3.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

II.3.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

**II.3.12. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

II.3.12.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.



**II.3.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

II.3.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

II.3.13.2. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 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 jednostki Dominującej nie stwierdził potrzeby dokonania odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zwracamy uwagę, iż realizacja wskazanej inwestycji oparta jest o przyszłe założenia, które obciążone są niepewnością, którą należy wziąć pod uwagę interpretując dane sprawozdania finansowego.

**II.3.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

II.3.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w formie jednego dokumentu (łącznie ze sprawozdaniem z działalności Spółki), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodnie z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

II.3.14.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki Dominującej 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

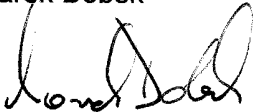
### II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

### II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

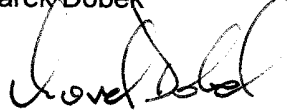
II.4.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac innych specjalistów, zatrudnionych przez Jednostkę Dominującą, tj. niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także rzeczoznawcy 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

Sprawozdanie zawiera 18 stron.