



# **RAPORT OKRESOWY**

## **ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU**

**zawierający skrócone sprawozdanie finansowe oraz  
informacje dotyczące działalności DEKPOL S.A.  
za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 r.**

**Pinczyn, 2 marca 2015 r.**

## *Spis treści*

<b>1</b>	<b>Śródroczne sprawozdanie finansowe Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 r. ....</b>	<b>3</b>
1.1	Bilans .....	3
1.2	Pozycje pozabilansowe.....	5
1.3	Rachunek zysków i strat .....	5
1.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
1.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	10
<b>2</b>	<b>Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 r. ....</b>	<b>13</b>
2.1	Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za IV kwartał 2014 roku .....	13
2.2	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	13
2.3	Opis dokonanych i niepowodzeń Spółki w IV kwartale 2014 r. ....	13
2.4	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	14
2.5	Sezonowość i cykliczność działalności Spółki .....	14
2.6	Odpisy aktualizujące.....	15
2.7	Rezerwy .....	15
2.8	Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
2.9	Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	16
2.10	Korekty błędów poprzednich okresów .....	16
2.11	Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki .....	16
2.12	Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu i pożyczki .....	16
2.13	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	16
2.14	Zmiana metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.....	17
2.15	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych .....	17
2.16	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	17
2.17	Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda .....	18
2.18	Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta .....	19
2.19	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	20
2.20	Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego .....	20
2.21	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki .....	20
<b>3</b>	<b>Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 roku .....</b>	<b>21</b>
3.1	Wybrane dane finansowe .....	21
3.2	Informacje podstawowe o Dekpol S.A. ....	22
3.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej .....	22
3.4	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników...22	
3.5	Znaczący akcjonariusze .....	23
3.6	Władze Spółki .....	24
3.7	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	24
3.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	24
3.9	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	25
3.10	Poręczenia i gwarancje.....	25
3.11	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ...26	
3.12	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki .....	27
3.13	Dane kontaktowe .....	27

# 1 Śródroczne sprawozdanie finansowe Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 r.

## 1.1 Bilans

	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>Aktywa</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>66 291 921,01</b>	<b>56 157 542,32</b>	<b>46 378 071,11</b>	<b>41 793 583,49</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	365 736,59	429 300,56	599 436,41	282 437,14
- wartość firmy	104 986,22	136 482,08	230 969,66	261 897,23
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	21 174 261,06	19 195 776,97	10 423 309,63	11 018 313,13
4. Należności długoterminowe	1 855 540,12	2 355 450,87	2 190 939,32	675 479,36
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek	1 855 540,12	2 355 450,87	2 190 939,32	675 479,36
5. Inwestycje długoterminowe	34 204 833,24	33 603 502,90	29 696 280,90	25 019 652,90
5.1. Nieruchomości	33 690 457,90	33 603 502,90	29 696 280,90	25 019 652,90
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	514 375,34			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją				
b) w pozostałych jednostkach	514 375,34			
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 691 550,00	573 511,02	3 468 104,85	4 797 700,96
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240 893,00	353 578,00	614 855,00	244 105,00
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 450 657,00	219 933,02	2 853 249,85	4 553 595,96
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>152 048 194,38</b>	<b>131 039 189,76</b>	<b>125 875 206,20</b>	<b>131 748 073,77</b>
1. Zapasy	89 562 688,78	74 880 013,32	66 008 773,17	55 991 978,12
2. Należności krótkoterminowe	55 331 286,85	48 000 142,38	43 592 592,58	71 498 197,78
2.1. Od jednostek powiązanych			846 243,54	846 243,54
2.2. Od pozostałych jednostek	55 331 286,85	48 000 142,38	42 746 349,04	70 651 954,24
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 357 680,08	6 721 312,49	15 516 310,61	3 495 195,36
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 357 680,08	6 721 312,49	15 516 310,61	3 495 195,36
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 357 680,08	6 721 312,49	15 516 310,61	3 495 195,36
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 796 538,67	1 437 721,57	757 529,84	762 702,51
<b>Aktywa razem</b>	<b>218 340 115,39</b>	<b>187 196 732,08</b>	<b>172 253 277,31</b>	<b>173 541 657,26</b>

	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>77 173 676,75</b>	<b>67 112 146,88</b>	<b>57 513 029,05</b>	<b>49 674 088,54</b>
1. Kapitał zakładowy	6 410 000,00	6 410 000,00	6 410 000,00	6 410 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	51 103 029,05	51 103 029,05	33 314 732,97	33 314 732,97
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
9. Zysk (strata) netto	19 660 647,70	9 599 117,83	17 788 296,08	9 949 355,57
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>141 166 438,64</b>	<b>120 084 585,20</b>	<b>114 740 248,26</b>	<b>123 867 568,72</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	1 724 875,19	49 419,34	105 965,70	297 635,59
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 658 470,00	18 404,00	55 204,00	271 325,00
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48 905,19	31 015,34	31 015,34	26 310,59
a) długoterminowa	48 046,97	30 329,10	30 329,10	25 661,81
b) krótkoterminowa	858,22	686,24	686,24	648,78
1.3. Pozostałe rezerwy	17 500,00		19 746,36	
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	17 500,00		19 746,36	
2. Zobowiązania długoterminowe	48 332 372,44	50 346 859,51	31 255 099,27	39 694 883,44
2.1. Wobec jednostek powiązanych	6 530 000,00	6 530 000,00	6 530 000,00	6 530 000,00
2.2. Wobec pozostałych jednostek	41 802 372,44	43 816 859,51	24 725 099,27	33 164 883,44
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>87 759 291,47</b>	<b>66 241 964,92</b>	<b>77 351 331,47</b>	<b>83 505 223,59</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek	87 730 747,05	66 170 535,90	77 348 664,86	83 482 056,98
3.3. Fundusze specjalne	28 544,42	71 429,02	2 666,61	23 166,61
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 349 899,54</b>	<b>3 446 341,43</b>	<b>6 027 851,82</b>	<b>369 826,10</b>
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 349 899,54	3 446 341,43	6 027 851,82	369 826,10
a) długoterminowe			1 346 581,65	
b) krótkoterminowe	3 349 899,54	3 446 341,43	4 681 270,17	369 826,10
<b>Pasywa razem</b>	<b>218 340 115,39</b>	<b>187 196 732,08</b>	<b>172 253 277,31</b>	<b>173 541 657,26</b>
Wartość księgowa	77 173 676,75	67 112 146,88	57 513 029,05	49 674 088,54

	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>77 173 676,75</b>	<b>67 112 146,88</b>	<b>57 513 029,05</b>	<b>49 674 088,54</b>
Liczba akcji	6 410 000	6 410 000	6 410	6 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,04	10,47	8 972,39	7 749,47
Rozwodniona liczba akcji	6 410 000	6 410 000	6 410	6 410
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,04	10,47	8 972,39	7 749,47

## 1.2 Pozycje pozabilansowe

	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>1. Należności warunkowe</b>				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
— otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
— otrzymanych gwarancji i poręczeń				
<b>Razem</b>				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>21 160 387,17</b>	<b>20 776 123,00</b>	<b>14 853 967,46</b>	<b>14 873 150,62</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
— udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 160 387,17	20 776 123,00	14 853 967,46	14 873 150,62
— poręczenie kredytu na zlecenie spółki				
— gwarancje celne				
— pozostałe gwarancje	21 160 387,17	20 776 123,00	14 853 967,46	14 873 150,62
— akredytywy				
3. Inne				
<b>Razem</b>	<b>21 160 387,17</b>	<b>20 776 123,00</b>	<b>14 853 967,46</b>	<b>14 873 150,62</b>

## 1.3 Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2014 01.10.2014 - 31.12.2014	4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013	4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>76 101 952,28</b>	<b>238 543 921,22</b>	<b>59 963 734,58</b>	<b>194 506 712,76</b>
— od jednostek powiązanych			496,20	496,20
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	72 743 467,55	225 990 993,48	55 106 248,59	179 058 949,78
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 358 484,73	12 552 927,74	4 857 485,99	15 447 762,98
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>61 425 628,82</b>	<b>204 176 148,49</b>	<b>47 634 664,58</b>	<b>163 940 659,11</b>

	IV kwartał 2014 01.10.2014 - 31.12.2014	4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013	4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013
— od jednostek powiązanych			496,20	496,20
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 314 800,75	192 831 269,01	43 211 544,70	149 762 622,15
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 110 828,07	11 344 879,48	4 423 119,88	14 178 036,96
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (1-11)</b>	<b>14 676 323,46</b>	<b>34 367 772,73</b>	<b>12 329 070,00</b>	<b>30 566 053,65</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 058 724,05</b>	<b>3 752 924,94</b>	<b>621 705,80</b>	<b>2 133 554,59</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 264 321,65</b>	<b>4 343 089,98</b>	<b>11 303,60</b>	<b>5 322 523,48</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>12 353 277,76</b>	<b>26 271 757,81</b>	<b>11 696 060,60</b>	<b>23 109 975,58</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 952 450,35</b>	<b>3 204 767,85</b>	<b>1 528 804,85</b>	<b>3 396 053,32</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52 300,80	52 300,80	23 744,35	202 633,19
2. Dotacje	96 441,89	176 796,25	79 555,93	79 555,93
3. Inne przychody operacyjne	2 803 707,66	2 975 670,80	1 425 504,57	3 113 864,20
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 366 453,10</b>	<b>1 578 250,98</b>	<b>1 305 286,07</b>	<b>1 483 914,49</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 876,20			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 762,50	8 762,50	733 328,14	733 328,14
3. Inne koszty operacyjne	1 364 566,80	1 569 488,48	571 957,93	750 586,35
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>13 939 275,01</b>	<b>27 898 274,68</b>	<b>11 919 579,38</b>	<b>25 022 114,41</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>251 471,79</b>	<b>86 565,30</b>	<b>21 238,84</b>	<b>88 011,57</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
— od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	251 471,79	86 565,30	21 238,84	88 011,57
— od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne				
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>1 089 774,35</b>	<b>3 556 554,28</b>	<b>1 031 093,71</b>	<b>3 523 171,90</b>
1. Odsetki, w tym:	1 075 905,77	3 491 964,44	991 274,01	3 428 377,27
— dla jednostek powiązanych	115 214,24	435 236,96	112 174,52	454 060,27
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	13 868,58	64 589,84	39 819,70	94 794,63
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-X11)</b>	<b>12 598 028,87</b>	<b>24 428 285,70</b>	<b>10 909 724,51</b>	<b>21 586 954,08</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>				

	IV kwartał 2014 01.10.2014 - 31.12.2014	4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013	4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>12 598 028,87</b>	<b>24 428 285,70</b>	<b>10 909 724,51</b>	<b>21 586 954,08</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>2 536 499,00</b>	<b>4 767 638,00</b>	<b>3 070 784,00</b>	<b>3 798 658,00</b>
a) część bieżąca	783 748,00	2 790 410,00	3 657 655,00	4 393 630,00
b) część odroczone	1 752 751,00	1 977 228,00	586 871,00	594 972,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>10 061 529,87</b>	<b>19 660 647,70</b>	<b>7 838 940,51</b>	<b>17 788 296,08</b>
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	10 061 529,87	19 660 647,70	7 838 940,51	17 788 296,08
Średnia ważona liczba udziałów/akcji	6 410 000	6 410 000	6 410	6 410
Zysk (strata) na jeden udział (w zł)	1,57	3,07	1 222,92	2 775,09
Średnia ważona rozwodniona liczba udziałów/akcji	6 410 000	6 410 000	6 410	6 410
Rozwodniony zysk (strata) na jeden udział (w zł)/jedna akcję (w zł)	1,57	3,07	1 222,92	2 775,09

#### 1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	IV kwartał 2014 01.10.2014- 31.12.2014	4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013	4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>57 513 029,05</b>	<b>57 513 029,05</b>	<b>39 724 732,97</b>	<b>39 724 732,97</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>57 513 029,05</b>	<b>57 513 029,05</b>	<b>39 724 732,97</b>	<b>39 724 732,97</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 410 000,00	6 410 000,00	6 410 000,00	6 410 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
— emisji akcji (wydania udziałów)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 410 000,00	6 410 000,00	6 410 000,00	6 410 000,00

	IV kwartał 2014 01.10.2014- 31.12.2014	4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013	4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	33 314 732,97	33 314 732,97	29 993 804,95	29 993 804,95
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
a) zwiększenia (z tytułu)	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
— emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
— z podziału zysku (ustawowo)	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
b) zmniejszenia (z tytułu)				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	51 103 029,05	51 103 029,05	33 314 732,97	33 314 732,97
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				



	<b>IV kwartał 2014 01.10.2014- 31.12.2014</b>	<b>4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013</b>	<b>4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013</b>
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
— podziału zysku	17 788 296,08	17 788 296,08	3 320 928,02	3 320 928,02
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
8. Wynik netto	10 061 529,87	19 660 647,70	7 838 940,51	17 788 296,08
a) zysk netto	10 061 529,87	19 660 647,70	7 838 940,51	17 788 296,08
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>67 574 558,92</b>	<b>77 173 676,75</b>	<b>47 563 673,48</b>	<b>57 513 029,05</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>67 574 558,92</b>	<b>77 173 676,75</b>	<b>47 563 673,48</b>	<b>57 513 029,05</b>

## 1.5 Rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2014 01.10.2014 - 31.12.2014	4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013	4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 061 529,87</b>	<b>19 660 647,70</b>	<b>7 838 940,51</b>	<b>17 788 296,08</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 3 201 723,39</b>	<b>- 11 632 259,39</b>	<b>8 240 588,06</b>	<b>- 2 515 869,85</b>
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	911 258,74	3 216 228,07	711 690,85	2 907 899,19
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 152 377,56	3 202 973,14	939 307,51	3 466 477,64
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 59 177,00	- 52 300,80	- 23 744,35	- 202 633,19
7. Zmiana stanu rezerw	1 675 455,85	1 618 909,49	- 191 669,89	- 216 070,89
8. Zmiana stanu zapasów	- 14 682 675,46	- 23 553 915,61	- 3 045 099,05	- 10 707 216,69
9. Zmiana stanu należności	- 6 831 233,72	- 11 693 345,07	19 582 195,24	- 12 125 068,95
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23 205 568,61	24 569 727,43	- 12 333 271,88	12 580 659,97
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 8 573 297,97	- 8 940 406,26	2 601 794,50	1 780 697,94
12. Inne korekty		- 129,78	- 614,87	- 614,87
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>6 859 806,48</b>	<b>8 028 388,31</b>	<b>16 079 528,57</b>	<b>15 272 426,23</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>- 1 357 822,20</b>	<b>572 416,82</b>	<b>1 470 039,77</b>	<b>8 455 854,71</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180 284,56	485 851,52	952 555,33	7 530 038,26
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	- 249 567,51	86 565,30	21 238,84	88 011,57
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	- 249 567,51	86 565,30	21 238,84	88 011,57
4. Inne wpływy inwestycyjne	- 1 288 539,25		496 245,60	837 804,88
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 477 597,95</b>	<b>16 958 882,27</b>	<b>8 489 428,10</b>	<b>20 957 623,55</b>

	<b>IV kwartał 2014 01.10.2014 - 31.12.2014</b>	<b>4 kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>IV kwartał 2013 01.10.2013 - 31.12.2013</b>	<b>4 kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 669 805,00	8 873 143,68	2 131 044,59	3 124 615,92
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 326 955,00	6 726 177,00		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	514 375,34	514 375,34	5 502 760,00	17 455 189,00
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	514 375,34	514 375,34	5 502 760,00	17 455 189,00
- nabycie aktywów finansowych	514 375,34	514 375,34		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne	- 2 033 537,39	845 186,25	855 623,51	377 818,63
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 3 835 420,15</b>	<b>- 16 386 465,45</b>	<b>- 7 019 388,33</b>	<b>- 12 501 768,84</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>		<b>23 000 000,00</b>	<b>5 277 381,65</b>	<b>14 976 478,32</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki		3 000 000,00	886 381,65	10 585 478,32
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		20 000 000,00		
4. Inne wpływy finansowe			4 391 000,00	4 391 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 388 018,74</b>	<b>24 800 553,39</b>	<b>2 316 406,64</b>	<b>11 041 197,25</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 375 890,65	8 206 759,64	1 046 879,73	6 123 338,31
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		12 500 000,00		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109 318,04	804 255,31	276 478,50	1 489 481,67
8. Odsetki	902 810,05	3 289 538,44	993 048,41	3 428 377,27
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 4 388 018,74</b>	<b>- 1 800 553,39</b>	<b>2 960 975,01</b>	<b>3 935 281,07</b>

	<b>IV kwartał 2014</b> <b>01.10.2014 -</b> <b>31.12.2014</b>	<b>4 kwartały 2014</b> <b>01.01.2014 -</b> <b>31.12.2014</b>	<b>IV kwartał 2013</b> <b>01.10.2013 -</b> <b>31.12.2013</b>	<b>4 kwartały 2013</b> <b>01.01.2013 -</b> <b>31.12.2013</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II1+/- B.II1+/-C.III)</b>	- 8 794 998,12	- 10 158 630,53	- 5 315 176,79	6 705 938,46
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	- 8 794 998,12	- 10 158 630,53	- 5 315 176,79	6 705 938,46
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	15 516 310,61	15 516 310,61	8 810 372,15	8 810 372,15
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	6 721 312,49	5 357 680,08	3 495 195,36	15 516 310,61
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- 42 884,60	28 544,42	- 20 500,00	2 666,61

## **2 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 r.**

### **2.1 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za IV kwartał 2014 roku**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za IV kwartał 2014 roku są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w zaprezentowanych okresach są zgodne z Ustawą o Rachunkowości.

W IV kwartale 2014 r. nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

### **2.2 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych**

Na dzień 31.12.2014 nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych w stosunku do 31.12.2013 roku.

### **2.3 Opis dokonań i niepowodzeń Spółki w IV kwartale 2014 r.**

Przychody ze sprzedaży za IV kwartał 2014 roku ukształtowały się na poziomie wyższym o blisko 27% w porównaniu do przychodów z IV kwartału 2013 roku i wyniosły 76 102 tys. zł. Jednocześnie Spółka osiągnęła wyższy zysk netto o ok. 28,3% aniżeli w IV kwartale 2013 roku. Na poprawę wyników finansowych istotny wpływ miało zwiększenie obrotów w IV kwartale 2014 roku przy wyższej marży brutto ze sprzedaży. W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi Spółka prowadziła działalność analogiczną do działalności prowadzonej w 2013 roku, tj. zajmowała się: generalnym wykonawstwem, działalnością deweloperską, produkcją osprzętu do maszyn budowlanych oraz produkcją konstrukcji stalowych.

W IV kwartale 2014 r. ukończono realizację następujących istotniejszych kontraktów: 1) zmiana sposobu użytkowania, przebudowa i rozbudowa budynku na funkcję usługowa – hotel w Bydgoszczy dla CUBE Sp. z o. o. o wartości 19,27 mln zł netto oraz wyposażenie obiektu hotelowego oraz 2) dostawa i montaż parkingu obrotowego typu „smart parking” w Bydgoszczy dla CUBE Sp. z o. o. o wartości 5,23 mln zł netto.

Istotnym dokonaniem Emitenta w IV kwartale 2014 r. jest przeprowadzenie Publicznej Oferty akcji serii B, które poza pozyskaniem środków finansowych w kwocie 29,3 mln zł brutto poprzedziła wprowadzenie Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miał miejsce w dniu 8.01.2014 r. Szczegółowe informacje przedstawiono w pkt. 2.16 poniżej.

Ponadto w IV kwartale 2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 16.10.2014 roku Emitent podpisał z 7R Logistic Kraków Kokotów Sp. z o.o. umowę na "Wdrożenie innowacyjnej technologii dla usługi autoidentyfikacji towarów w Centrum logistycznym w Kokotowie". Wartość umowy 21,8 mln zł netto;
- W dniu 07.10.2014 roku Emitent podpisał z Carrefour Polska Sp. z o.o. umowę na Generalne Wykonawstwo Robót Budowlanych w ramach realizacji Centrum Handlowo-Usługowego Carrefour w Gdańsku. Wartość umowy 5,7 mln zł netto;

- W dniu 06.11.2014 roku Emitent podpisał z Remontowa Shipbuilding S.A. z siedzibą w Gdańsku Umowę na Rozbudowę Stanowiska Montażu i Przesuwania Jednostek w Remontowa Shipbuilding S.A. w Gdańsku, wartość przedmiotu umowy 5,38 mln zł netto;
- W dniu 24.11.2014 roku Emitent podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę Kredytu Nieodnawialnego (kredyt obrotowy w rachunku kredytowym nieodnawialny); kwota kredytu: 11,74 mln zł; cel finansowania: finansowanie kontraktu zawartego w dniu 26.06.2014r. pomiędzy Panlink Sp. z o.o. a Dekpol S.A. na wybudowanie hali produkcyjno-magazynowej z częścią biurową, socjalną i techniczną w Tczewie; data ostatecznej spłaty kredytu: 30.06.2015r.; oprocentowanie: WIBOR 1m+1,1%.
- W dniu 18.12.2014 roku Emitent podpisał z Michelin Polska S.A. z siedzibą w Olsztynie dwie umowy o roboty budowlane „pod klucz” o łącznej wartości przedmiotu umowy 8,22 mln zł netto.

## 2.4 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zdarzeniami o typowym charakterze, mającymi wpływ na osiągnięte wyniki finansowe było zakończenie realizacji oraz zawarcie/rozpoczęcie realizacji kontraktów wymienionych w pkt. 2.3, a także realizacja pozostałych kontraktów wymienionych w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A.

Nietypowym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe mogłoby być niepowodzenie dochodzenia, uzyskania dodatkowego zabezpieczenia lub zbycia wierzytelności Emitenta, co zostało przedstawione w pkt. 3.8 poniżej. Nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta w IV kwartale 2014 r.

## 2.5 Sezonowość i cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością typową dla branży budowlanej - wzrostem popytu na usługi budowlane w okresie od wiosny do jesieni. Najwyższe przychody ze sprzedaży są realizowane w III i IV kwartale roku co przede wszystkim wynika z warunków atmosferycznych oraz rozliczania kontraktów z końcem roku kalendarzowego. Z kolei najniższe przychody są realizowane w I kwartale roku.

Anomalie pogodowe mogą mieć niekorzystny wpływ na termin realizacji projektów, których przedłużenie może spowodować wzrost kosztów projektów i roszczenia klientów z tytułu niedotrzymania warunków umownych. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe zimą mogą powodować spadek sprzedaży, który negatywnie odbija się na wynikach Emitenta.

Wychodząc naprzeciw wspomnianym tendencjom Emitent opracował harmonogram działań, który minimalizuje ich negatywny wpływ na wynik finansowy. Na tej podstawie wprowadzono zamienny czas pracy – wydłużenie godzin pracy w okresie letnim kosztem zmniejszenia ich w okresie zimowym. Pozwala to na zredukowanie przestojów zimowych do minimum oraz przeznaczenie tego okresu na remonty i konserwacje posiadanego sprzętu.

Emitent stara się planować harmonogramy realizacji tak, aby w okresach zimowych zapewnić sobie prace wykończeniowe wewnątrz budynków oraz wykonywać zadania możliwe do realizacji w ujemnych temperaturach. Ponadto Emitent pozyskuje również roboty związane z wykonywaniem sieci zewnętrznych kanalizacji deszczowych, sanitarnych z rur PVC i wodociągów z rur PE, których realizacja przewidziana jest na okres niskiego sezonu, a obniżone temperatury nie mają większego wpływu na jakość świadczonych usług. Okres zimowy wykorzystywany jest także na prace związane z pozyskiwaniem zleceń oraz planowanie przyszłych prac.

Pomimo podejmowania działań, mających na celu spłaszczenie struktury przychodów, należy mieć na względzie zróżnicowanie wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku.

## 2.6 Odpisy aktualizujące

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów utworzonych przez Spółkę na dzień 31.12.2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	31-12-2014	30.09.2014	31-12-2013	30.09.2013
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>				

W IV kwartale 2014 r. Spółka nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak również nie dokonywała rozwiązań istniejących odpisów.

Stan odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów utworzonych przez Spółkę na dzień 31.12.2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
WNiP	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności	1 410 537,24	2 063 739,69	2 068 712,15	2 335 609,57
<b>Razem</b>	<b>1 410 537,24 zł</b>	<b>2 063 739,69 zł</b>	<b>2 068 712,15 zł</b>	<b>2 335 609,57 zł</b>

W IV kwartale 2014 r. Spółka utworzyła nowy odpis aktualizujący na kwotę 8,76 tys. zł. W tym okresie dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 661,9 tys. zł.

## 2.7 Rezerwy

Stan rezerw utworzonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48 905,19	31 015,34	31 015,34	26 310,59
Pozostałe rezerwy	17 500,00	0,00	19 746,36	0,00
<b>Razem</b>	<b>66 405,19 zł</b>	<b>31 015,34 zł</b>	<b>50 761,70 zł</b>	<b>26 310,59 zł</b>

Na dzień 31.12.2014 roku w stosunku do 30.09.2014 roku Spółka zaktualizowała rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe co spowodowało, iż stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne ukształtował się na poziomie 66,40 tys. zł. Spółka rozwiązała również rezerwę na 16,3 tys. zł.

Stan rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonych przez Spółkę na dzień 31.12.2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	31-12-2014	30.09.2014	31-12-2013	30.09.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 658 470,00	18 404,00	55 204,00	271 325,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	240 893,00	353 578,00	614 855,00	244 105,00

Wyszczególnienie	31-12-2014	30.09.2014	31-12-2013	30.09.2013
dochodowego				
<b>Razem</b>	<b>1 683 363,00 zł</b>	<b>371 982,00 zł</b>	<b>670 059,00 zł</b>	<b>515 430,00 zł</b>

W IV kwartale 2014 r. Spółka nie dokonywała istotnych zmian w wartości i strukturze utworzonej rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 2.8 Rzeczowe aktywa trwałe

### 2.8.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W IV kwartale 2014 roku Spółka zakupiła sprzęt budowlany i samochody ciężarowe służące działalności związanej z generalnym wykonawstwem o wartości 1.075 tys. zł. W wymienionym okresie Spółka dokonała również zakupu maszyn i urządzeń do działu produkcji o wartości 266 tys. zł.

### 2.8.2 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31.12.2014 wystąpiły znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 3.725 tys. zł.

## 2.9 Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresach prezentowanych w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 2.10 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresach prezentowanych w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## 2.11 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki

W ocenie Zarządu Emitenta nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

## 2.12 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu i pożyczki

Nie wystąpiły.

## 2.13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. w pkt. XIX s.144. W IV kwartale 2014 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.



**2.14 Zmiana metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych**

Nie wystąpiły.

**2.15 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

Nie wystąpiły.

**2.16 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W IV kwartale 2014 r. Spółka zrealizowała proces publicznej emisji akcji serii B. W ramach przedmiotowego procesu Spółka wyemitowała 1.952.549 akcji serii B, pozyskując brutto 29.288.235 zł - w dniu 23.12.2014 roku Emitent dokonał przydziału 1.952.549 akcji serii B, oferowanych w ramach Oferty Publicznej w okresie od 9 do 16 grudnia 2014 r., w tym:

- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 18 podmiotom przydzielono 1.887.500 Akcji Serii B,
- w Transzy Inwestorów Indywidualnych 184 podmiotom przydzielono 65.049 Akcji Serii B.

Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 15 złotych za jedną akcję.

W dniu 2.01.2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia z dniem 2.01.2015 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW akcji Spółki będących przedmiotem oferty publicznej, tj. 6.410.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.952.549 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda, jak również dopuszczenia do ww. obrotu 1.952.549 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Akcje zostały dopuszczone do obrotu giełdowego pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B.

W dniu 7.01.2015 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ("Sąd") wydał postanowienie, zgodnie z którym zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Dekpol S.A. w drodze emisji akcji serii B. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.362.549 zł i dzieli się na 8.362.549 akcji zwykłych na okaziciela. Liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji wynosi 8.362.549. Sąd zarejestrował następującą treść § 8 Statutu Dekpol S.A.:

"§8.1 Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 6.410.001,00 zł (sześć milionów czterysta dziesięć tysięcy jeden złotych) i nie więcej niż 8.710.000,00 zł (osiem milionów siedemset dziesięć złotych) i dzieli się na:

a) 6.410.000,00 zł akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

b) nie więcej niż 2.300.000,00 zł akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda

2. Akcje serii A i serii B dają równe prawo do dywidendy.

3. Akcje zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi, przy czym akcje serii A zostały objęte i pokryty w procesie przekształcenia spółki pod firmą: Dekpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pinczynie, zarejestrowanej pod numerem KRS 0000271884.

4. Akcje Spółki są akcjami wyłącznie na okaziciela. Zamiana akcji na akcje imienne jest niedopuszczalna."

W dniu 14.01.2014 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA ("KDPW") wydał komunikat w sprawie rejestracji w KDPW z dniem 15.01.2015 r. 6.410.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Dekpol S.A. oznaczonych kodem PLDEKPL00032. Rejestracja nastąpiła na

podstawie uchwały Zarządu KDPW z dnia 16 grudnia 2014 r., zgodnie z którą Zarząd KDPW postanowił zarejestrować ww. akcje, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 27.01.2015 r. Zarząd KDPW podjął uchwałę w sprawie przyjęcia do depozytu 1.952.549 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Przyjęcie akcji do depozytu oraz oznaczenie kodem PLDEKPL00032 miało nastąpić po podjęciu przez GPW decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym i w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLDEKPL00040.

W dniu 3.02.2014 r. Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia ostatniego dnia notowania praw do akcji serii B oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji serii A i B Dekpol S.A. Dzień ostatniego notowania praw do akcji serii B został wyznaczony na 5.02.2015 r. Zarząd GPW postanowił wprowadzić dniem 6.02.2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki Dekpol S.A.:

- a) 6.410.000 akcji serii A, oznaczonych przez KDPW kodem "PLDEKPL00032";
- b) 1.952.549 akcji serii B, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 6.02.2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLDEKPL00032";
- 2) notować akcje spółki Dekpol S.A., o których mowa w pkt 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "DEKPOL" i oznaczeniem "DEK".

W dniu 4.02.2014 r. Dział Operacyjny KDPW wydał komunikat w sprawie rejestracji w KDPW dnia 6.02.2015 roku 1.952.549 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta oznaczonych kodem PLDEKPL00032. Rejestracja ww. akcji nastąpiła na podstawie wspomnianej wyżej uchwały Zarządu KDPW z dnia 27.01.2015 roku.

W IV kwartale 2014 r. nie dokonywała innych emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień 31.12.2014 r. zadłużenie Emitenta z tytułu emisji obligacji wynosiło 20.000 tys. zł. Informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. s. 114. W IV kwartale 2014 r. Emitent dokonał spłaty zobowiązań w związku z wyemitowanymi obligacjami w kwocie 446,6 tys. zł. (odsetki). Nie wystąpiły podstawy do egzekwowania wcześniejszego wykupu obligacji przez obligatariuszy.

## **2.17 Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda**

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

Realizowana w okresie historycznym u Emitenta polityka dywidendy polegała na zaniechaniu wypłaty świadczeń z tego tytułu na rzecz wspólników. Wnioski Zarządu obejmowały alokowanie zysków na rozwój Emitenta. Ukształtowanie takiej polityki poprzedzane było analizą możliwości finansowych, a nadto rozważeniem podstawowych celów Emitenta, w tym przede wszystkim dążeniem do rozszerzenia możliwości operacyjnych. Proponowana polityka odpowiadała strukturze wspólników i ich celom, w związku z czym możliwa była jej realizacja w pełnym zakresie.

Polityka dywidendy w latach kolejnych, począwszy od zysku za rok 2014, nie została jeszcze ustalona. Założyć należy, iż będzie ona prowadzona w oparciu o podobne, wskazane powyżej, kryteria, jak miało to miejsce w przeszłości.

## 2.18 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta

Po dniu 31.12.2014 roku wystąpiły następujące zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu Emitenta, a które mogą mieć istotny wpływ na jego wyniki:

- w dniu 7.01.2015 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) wydał postanowienie, zgodnie z którym zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.362.549 zł.
- w dniu 22.01.2015 roku Emitent zawarł warunkową umowę nabycia („Umowa”) od spółki „Jaglana 3-5” Sp. z o.o. („Sprzedający”) prawa wieczystego użytkowania działki, o której mowa poniżej, za cenę 22,14 mln zł brutto (z VAT) pod warunkiem, że Gmina o statusie Miasta Gdańsk nie wykona przysługującego jej w stosunku do przedmiotu Umowy prawa pierwokupu w terminie i na zasadach określonym w ustawie o gospodarce nieruchomościami. W dniu 19.02.2015 r. Zarząd Dekpol S.A. otrzymał oświadczenie Prezydenta Miasta Gdańska o nieskorzystaniu przez Gminę Miasta Gdańska z przysługującego jej prawa pierwokupu. Tym samym został spełniony warunek zawieszający Umowy. Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego została zawarta w dniu 10.03.2015 roku. Przedmiotem Umowy jest prawo wieczystego użytkowania działki o powierzchni 1 ha położonej przy ul. Jaglanej w Gdańsku, dla której wydane jest pozwolenie na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częściami usługowymi. Na działce ustanowiono służebność przesyłu, natomiast prawo użytkowania wieczystego zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2030 r. Zgodnie z oświadczeniem Sprzedającego przedmiotowe prawo użytkowania wieczystego nie jest obciążone innymi niż ww. ograniczonymi prawami rzeczowymi, prawami czy roszczeniami osób trzecich, ani ograniczeniami w rozporządzaniu nimi (poza wspomnianym prawem pierwokupu). Zgodnie z zapisami Umowy przed podpisaniem umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego Sprzedający otrzyma do dnia 30.01.2015 r. zadatek w kwocie 4,9 mln zł (poddanie Spółki egzekucji z art. 777 § 1 pkt 4 KPC), a pozostała część ceny zostanie złożona do depozytu i wypłacona Sprzedającemu po podpisaniu umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego. Ponadto Strony postanowiły, że w umowie przeniesienia prawa użytkowania wieczystego Sprzedający sprzeda Emitentowi prawo własności oryginalnego egzemplarza projektu budowlanego, którego dotyczy pozwolenie na budowę oraz przeniesie prawo zastosowania tego projektu budowlanego do jednej budowy jak też sprzeda prawo własności oryginalnego egzemplarza projektu koncepcyjnego oraz przeniesie prawo zastosowania tego projektu koncepcyjnego za cenę łącznie 2,58 mln zł brutto. W przypadku niewykonania zobowiązania Emitenta do zawarcia umowy przeniesienia własności przedmiotowego prawa wieczystego użytkowania, projekt budowlany podlegać będzie zwrotowi. Emitent planuje wybudować na działce budynek mieszkalny wielorodzinny z częściami usługowymi. Źródłem finansowania inwestycji będą obecnie środki pozyskane z oferty publicznej związanej z dopuszczeniem do obrotu akcji serii A oraz emisji i dopuszczeniem do ww. obrotu akcji serii B Emitenta, przy czym kwotę przekraczającą 10 mln zł (wskazane w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27.11.2014 roku jako kwota na „pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich”) Emitent zamierza następnie pozyskać w drodze finansowania zewnętrznego.
- W dniu 30.01.2015 roku Emitent podpisał Aneks do Umowy Kredytowej z Bankiem PEKAO S.A. (kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 mln zł) wydłużający termin jego spłaty do 31.01.2016 roku i obniżający marżę banku do 1,1% (pozostałe warunki bez zmian).

- W dniu 30.01.2015 roku Emitent podpisał Aneks do Umowy Kredytowej z Bankiem PEKAO S.A. (kredyt w rachunku kredytowym na kwotę 15 mln zł) wydłużający termin jego spłaty do 31.01.2016 roku i obniżający marżę banku do 1,1%. Ponadto Emitent zobowiązał się, że nie przeznaczy środków z kredytu na działalność deweloperską pod rygorem wypowiedzenia umowy. Emitent zobowiązał się do systematycznego dostarczania polis ubezpieczenia nieruchomości wskazanych w aneksie do umowy, w celu zapewnienia ciągłości ubezpieczenia. Bank natomiast wyraził zgodę na wydzielenie i sprzedaż działki o powierzchni ca 1 ha z nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie powyższego kredytu pod warunkiem utrzymania pierwszorzędnej hipoteki na rzecz Banku po przeprowadzeniu takich zmian (pozostałe warunki bez zmian).
- W dniu 2.03.2015 r. zakończyła się sprawa z zawezwania Emitenta do próby ugodowej przeciwko Iwonie, Arkadiuszowi, Dariuszowi i Wiolecie Okoniewskim opisana w pkt. 3.8 poniżej. Nie doszło do zawarcia ugody.

## **2.19 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Od zakończenia roku 2013 na koniec którego Emitent posiadał zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek (niepowiązanych) w wysokości 14,85 mln zł z tytułu gwarancji, do końca półrocza 2014 r. zobowiązania te wzrosły do poziomu 19,73 mln zł, a do końca IV kwartału roku 2014 do poziomu 21,16 mln zł, przy czym w okresie 01.10.2014 – 31.12.2014 zostały podpisane gwarancje ubezpieczeniowe wadialne oraz należytego wykonania umowy na łączną kwotę 3,29 mln zł.

## **2.20 Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

Nie wystąpiły.

## **2.21 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki**

W okresie IV kwartału 2014 roku nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

### 3 Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 roku

#### 3.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	IV kwartały 2014 01.01.2014 - 31.12.2014		IV kwartały 2013 01.01.2013 - 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	238 543 921,22	56 941 236,30	194 506 712,76	46 190 147,89
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 898 274,68	6 659 412,00	25 022 114,41	5 942 083,69
Zysk (strata) brutto	24 428 285,70	5 831 113,96	21 586 954,08	5 126 324,88
Zysk (strata) netto	19 660 647,70	4 693 062,73	17 788 296,08	4 224 245,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 028 388,31	1 916 403,29	15 272 426,23	3 626 793,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 16 386 465,45	- 3 911 504,42	- 12 501 768,84	- 2 968 836,11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 800 553,39	- 429 798,15	3 935 281,07	934 524,12
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 10 158 630,53	- 2 424 899,27	6 705 938,46	1 592 481,23
Wybrane dane bilansowe	31.12.2014		31.12. 2013	
Aktywa razem	220 292 664,39	51 683 988,55	172 253 277,31	41 534 837,31
Zobowiązania razem	136 091 663,91	31 929 161,23	108 606 430,74	26 187 893,21
w tym zobowiązania krótkoterminowe	87 759 291,47	20 589 656,16	77 351 331,47	18 651 459,17
Kapitał własny	77 173 676,75	18 106 110,96	57 513 029,05	13 867 917,88
Kapitał zakładowy	6 410 000,00	1 503 882,88	6 410 000,00	1 545 621,14
Liczba akcji /udziałów w sztukach	6 410 000	6 410 000	6 410	6 410
Wartość księgowa na akcję /udział (PLN/EUR)	12,04	2,82	8 972,39	2 163,48
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą/udział (PLN/EUR)	3,07	0,72	2 775,09	669,15

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie *	Kurs na ostatni dzień okresu
2014	4,1893	4,2623
2013	4,2110	4,1472

\*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

### 3.2 Informacje podstawowe o Dekpol S.A.

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu, Dekpol S.A. nie tworzy Grupy Kapitałowej.

Dekpol S.A. prowadzi działalność operacyjną w trzech obszarach:

- działalność deweloperska - budowa, wykończenie i sprzedaż mieszkań, powierzchni handlowo-usługowych;
- generalne wykonawstwo w zakresie obiektów przemysłowych, magazynowych, handlowych, usługowych wraz z infrastrukturą zewnętrzną w tym wykonawstwo dróg, placów, parkingów wraz z infrastrukturą;
- produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja osprzętów (łyżek) do maszyn budowlanych.

### 3.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W IV kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Dekpol S.A.

### 3.4 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Dekpol S.A. przedstawił do publicznej wiadomości prognozy wybranych elementów rachunku zysków i strat na 2014 rok. Prognoza została przygotowana w formie Aneksu nr 3 do Prospektu Emisyjnego Dekpol S.A. Aneks nr 3 został opublikowany w dniu 11.12.2014 roku.

Prognoza podstawowych parametrów rachunku zysków i strat na 2014 rok oraz jej wykonanie na koniec IV kwartału 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

Wyszczególnienie	Prognoza na rok 2014	Wykonanie 4 kwartały 2014	Stopień wykonania
Przychody ze sprzedaży produktów (tys. zł)	239 000	238 543	99,81%
Generalne wykonawstwo (tys. zł)	208 000	204 959	98,54%
Deweloperka (tys. zł)	19 000	20 791	109,43%
Oprządkowanie maszyn i urządzeń (tys. zł)	12 000	12 793	106,61%
<b>Razem sprzedaż fakturowa (tys. zł)</b>	<b>239 000</b>	<b>238 543</b>	<b>99,81%</b>
<b>Zysk na sprzedaży (tys. zł)</b>	<b>28 110</b>	<b>26 271</b>	<b>93,46%</b>
<b>EBITDA (tys. zł)</b>	<b>31 110</b>	<b>31 114</b>	<b>100,01%</b>

Wyszczególnienie	Prognoza na rok 2014	Wykonanie 4 kwartały 2014	Stopień wykonania
<b>Zysk brutto (tys. zł)</b>	<b>25 610</b>	<b>24 428</b>	<b>95,38%</b>
<b>Zysk netto (tys. zł)</b>	<b>20 744</b>	<b>19 660</b>	<b>94,77%</b>

Rzeczywiste wyniki finansowe za 4 kwartały 2014 roku w ramach poszczególnych parametrów nieznacznie odbiegają od prognozy podanej do wiadomości publicznej. Odchylenia nie przekraczają 10%.

Ewentualny wpływ na stopień realizacji prognoz na rok 2014 może mieć wynik procedowania co do wierzytelności w kwocie 3,95 mln zł brutto, ujętej w księgach rachunkowych Spółki jako należność przeterminowana, a szerzej opisanej w pkt 3.8 poniżej. Rozważając różne scenariusze procedowania Emitent ocenia, iż ze względu na prawdopodobieństwo powodzenia, na dzień publikacji Raportu nie ma podstaw do podjęcia decyzji o utworzeniu rezerwy. W przypadku, gdy okaże się to konieczne, decyzja zostanie podjęta w terminie do dnia zatwierdzenia raportu rocznego Dekpol S.A. za rok 2014, który ma zostać opublikowany w dniu 30 kwietnia 2015 r. W takim przypadku będzie to oznaczało stosowne obniżenie wyników finansowych i stopnia realizacji prognoz na rok 2014.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2015 i lata następne.

### 3.5 Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2014 roku kapitał zakładowy Dekpol S.A. wynosił 6.410.000 zł i dzielił się na 6.410.000 akcji zwykłych na okaziciela, które uprawniały do 6.410.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego Prezes Zarządu Spółki Mariusz Tuchlin posiadał 6.409.000 akcji i głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Akcje	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Mariusz Tuchlin	Seria A	6.409.000	99,98%	6.409.000	99,98%

W IV kwartale 2014 r. Spółka zrealizowała proces Publicznej Emisji akcji serii B. W ramach przedmiotowego procesu Spółka wyemitowała 1.952.549 akcji serii B. Akcje zostały objęte przez 202 inwestorów. Rejestracja podwyższenia kapitału Spółki w związku z Publiczną Emisją akcji przez Sąd Rejestrowy nastąpiła w dniu 7.01.2015 roku.

W dniu 15.01.2015 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., w którym wskazano, iż w wyniku przydziału praw do akcji Dekpol S.A. zarządzany przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny ("Fundusz") stał się posiadaczem praw do akcji Spółki, które po zamianie na akcje dadzą Funduszowi powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem akcji Fundusz nie posiadał akcji Spółki. W dniu 15.01.2015 roku na rachunkach papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 737 500 praw do akcji Spółki. Po zamianie praw do akcji na akcje Funduszowi przysługuje 737 500 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Dekpol S.A., co stanowi 8,82% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusze Dekpol S.A. posiadający udział kapitałowy powyżej 5% liczby akcji i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zgodnie ze stanem na dzień publikacji Raportu:

Akcjonariusz	Akcje	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Mariusz Tuchlin	Seria A	6.409.000	76,64%	6.409.000	76,64%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Seria B	737.500	8,82%	737.500	8,82%

### 3.6 Władze Spółki

#### 3.6.1 Zarząd

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu Zarząd Emitenta był sześciuosobowy:

- Mariusz Grzegorz Tuchlin – Prezes Zarządu
- Krzysztof Andrzej Łukowski – Wiceprezes Zarządu
- Rafał Głaza – Członek Zarządu
- Adam Olżyński – Członek Zarządu
- Andrzej Maciej Kuchtyk – Członek Zarządu
- Rafał Szczepan Dietrich – Członek Zarządu.

#### 3.6.2 Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku oraz według stanu na dzień publikacji Raportu Rada Nadzorcza Emitenta była pięciosobowa:

- Roman Suszek - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Stobiecki – Członek Rady Nadzorczej;
- Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Czerkas – Członek Rady Nadzorczej;
- Jacek Kędzierski - Członek Rady Nadzorczej.

### 3.7 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji przez członków zarządu i członków Rady Nadzorczej Dekpol S.A. na dzień 31.12.2014 oraz na dzień publikacji Raportu:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł	Zmiany
Mariusz Tuchlin	6.409.000	6.409.000,00	brak
Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0	brak

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

### 3.8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Specyfiką prowadzonej przez Emitenta działalności jest mnogość postępowań związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu zrealizowanych przedsięwzięć. Zdarzają się także przypadki kiedy



Emitent występuje w roli strony pozwanej, są one zwykle powiązane z inwestycjami realizowanymi przez niego w ramach działalności deweloperskiej.

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku Dekpol S.A. nie jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, jak również nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Opisana w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. oraz w Aneksie nr 1 do tego Prospektu sprawa z zawezwania Emitenta do próby ugodowej przeciwko Iwonie, Arkadiuszowi, Dariuszowi i Wiolecie Okoniewskim zakończyła się w dniu 2.03.2015 roku i nie doszło w niej do zawarcia ugody. Wniosek o zawezwanie do próby ugodowej został złożony przez Emitenta w związku z nieuregulowaniem przez Iwonę Okoniewską, prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Iwona Okoniewska PPHU „Michaś”, wierzytelności w kwocie 3,95 mln zł brutto i stanowiącej pozostającą do zapłaty część wynagrodzenia Emitenta z tytułu umowy o roboty budowlane, zawartej przez Iwonę Okoniewską za zgodą małżonka Arkadiusza Okoniewskiego, przy poręczeniu Dariusza i Wiolety małż. Okoniewskich („Wierzytelność”), zabezpieczonej wekslowo przez stronę zawezwaną. Wierzytelność na dzień 30 czerwca 2014 r. została ujęta w księgach rachunkowych Spółki jako należność przeterminowana. Emitent nie podjął jeszcze decyzji o utworzeniu rezerwy na wymienioną należność. Rozważając różne scenariusze procedowania co do Wierzytelności, w tym zarówno jej dochodzenie jak i uzyskanie dodatkowego zabezpieczenia lub zbycie, Emitent ocenia, iż ze względu na prawdopodobieństwo ich powodzenia, na dzień publikacji Raportu nie ma podstaw do podjęcia decyzji o utworzeniu rezerwy. W przypadku gdy okaże się to konieczne, decyzja zostanie podjęta w terminie do dnia zatwierdzenia raportu rocznego Dekpol S.A. za rok 2014, który ma zostać opublikowany w dniu 30 kwietnia 2015 r.

Postępowania sądowe i arbitrażowe Emitenta zostały opisane w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. w pkt. XX.8 s.246, jednak należy wskazać, iż na dzień 31 grudnia 2014 r. poza przedstawionym wyżej zawezwaniem do zawarcia próby ugodowej nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

### **3.9 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione powyżej w pkt. 2.13 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Dekpol S.A. za IV kwartał 2014 r.

### **3.10 Poręczenia i gwarancje**

W IV kwartale 2014 r. spółka Dekpol S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji, w tym łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak iż łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Dekpol S.A.

### 3.11 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki mającymi wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach będzie pozyskiwanie nowych kontraktów i realizacja dotychczasowych. Poza realizacją umów podpisanych w IV kw. 2014 r. i po jego zakończeniu (wymienionych w pkt. 2.3 i 2.18 powyżej należy wskazać, iż spośród wymienionych w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. po dniu 31.12.2014 r. nadal realizowane są następujące istotniejsze kontrakty:

- budowa Galerii Neptun w Starogardzie Gdańskim dla Galeria Neptun Sp. z o.o. Sp. k. o wartości 82,37 mln netto, należąca do najważniejszych kontraktów Emitenta;
- budowa Pomorskiego Parku Naukowo-Technologicznego w Gdyni dla Gminy Miasta Gdynia o wartości 16,44 mln zł netto;
- budowa hali produkcyjno – magazynowej z częścią biurową, socjalną i techniczną w Tczewie dla Pan Link Sp. z o. o. o wartości 16,78 mln zł netto;
- remont i rozbudowa Hotelu Aubrecht w Koprzywnicy dla Pol - Turist Sp. z o.o. o wartości 17,5 mln zł netto,

a także trwają prace odbiorowe zakończonych już robót budowlanych w ramach inwestycji pt. „Przedłużenie linii nr 250 i budowa przystanku osobowego SKM Gdańsk Przedmieście” (umowa z PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o., Emitent występował jako lider konsorcjum, wartość umowy 54,2 mln zł netto, udział Emitenta 22,8%).

Do czynników które pojawiły się w IV kwartale 2014 r. oraz po jego zakończeniu mających bądź mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach należy zaliczyć również:

- przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii B, o opisane w pkt. 2.16 powyżej;
- planowane nabycie prawa wieczystego użytkowania działki o powierzchni 1 ha położonej przy ul. Jaglanej w Gdańsku, dla której wydane jest pozwolenie na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częściami usługowymi, przedstawione w pkt. 2.18 niniejszego Raportu;
- przedłużenie umów kredytowych z Bankiem PEKAO S.A. przedstawione w pkt. 2.18.

Wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały czynniki makroekonomiczne mające wpływ na cały rynek budowlany w Polsce takie jak ogólna kondycja polskiej gospodarki, inflacja, dynamika wzrostu PKB, polityka podatkowa, poziom stóp procentowych, rynek pracy i poziom bezrobocia, poziom inwestycji, wielkość popytu na rynku wewnętrznym, kursy walut. Perspektywy rozwoju rynku budowlanego w Polsce zostały przedstawione w Prospekcie Emisyjnym Dekpol S.A. w pkt. VI.2.2.5 s. 80. Wzrost PKB, zamożności społeczeństwa oraz rozwój przedsiębiorstw ma wpływ na wzrost popytu na usługi budowlane zarówno w zakresie budownictwa mieszkaniowego, jak i przemysłowego. Wszystko to ma pozytywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta

Przyszłe wyniki Emitenta będą zależały od powodzenia w realizacji strategii rozwoju oraz planu inwestycyjnego określonego w celach emisyjnych:

- planowane zwiększenie portfela zleceń w 2015 roku (finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa);
- rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/sieciami pozyskania klientów;
- pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich;
- rozwój projektu developerskiego na terenie Norwegii.

### 3.12 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Poza przedstawionymi powyżej nie istnieją inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

### 3.13 Dane kontaktowe

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Dekpol Spółka Akcyjna</b>
<b>Nazwa skrócona:</b>	Dekpol S.A.
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Gajowa 31, 83-251 Pinczyn
<b>Telefon:</b>	(58) 560-10-60
<b>Faks:</b>	(58) 560-10-61
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.dekpol.com.pl/">http://www.dekpol.com.pl/</a>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	dekpol@dekpol.pl

Mariusz Tuchlin

Prezes Zarządu

Rafał Glaza

Członek Zarządu

Andrzej Kuchtyk

Członek Zarządu

Krzysztof Łukowski

Wiceprezes Zarządu

Adam Olżyński

Członek Zarządu

Rafał Dietrich

Członek Zarządu