



**Raport kwartalny za I kwartał 2016 roku**  
**Grupy Kapitałowej Dekpol**

**Pinczyn, 16 maja 2016 r.**

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe .....</b>	<b>4</b>
1.1	Wybrane Skonsolidowane Dane Finansowe .....	4
1.2	Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	5
1.3	Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	6
1.4	Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych ....	8
1.5	Skrócone Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym .....	10
1.6	Informacje o Grupie Kapitałowej DEKPOL .....	12
1.6.1	Struktura Grupy Kapitałowej DEKPOL .....	12
1.6.2	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej DEKPOL .....	13
1.6.3	Władze Spółki .....	13
1.6.4	Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	14
1.6.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	14
1.6.6	Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje .....	15
1.6.7	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	16
1.7	Wybrane Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	17
1.8	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi. Objasnienie skutków związanych z przejściem na MSSF .....	19
<b>2</b>	<b>Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe .....</b>	<b>23</b>
2.1	Wybrane jednostkowe Dane Finansowe .....	23
2.2	Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	23
2.3	Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	25
2.4	Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	26
2.5	Skrócone Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym .....	28
2.6	Informacja Dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego .....	30
<b>3</b>	<b>Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016 r. Grupy Kapitałowej DEKPOL .....</b>	<b>33</b>
3.1	Struktura akcjonariatu Spółki .....	33
3.2	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	33
3.3	Informacje o działalności Grupy Kapitałowej DEKPOL .....	33
3.3.1	Opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Dekpol .....	33
3.3.2	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	37
3.3.3	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	38
3.3.4	Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda .....	38
3.3.5	Sezonowość i cykliczność działalności Spółki .....	38
3.3.6	Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	38
3.3.7	Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenia umów kredytu i pożyczki .....	39
3.4	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	39

3.5	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	39
3.6	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej DEKPOL.....	40
<b>4</b>	<b>Dane kontaktowe .....</b>	<b>40</b>

# 1 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

## 1.1 Wybrane Skonsolidowane Dane Finansowe

Wybrane dane finansowe - skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 961	77 450	12 158	18 668
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 255	2 047	518	493
III. Zysk (strata) brutto	1 584	1 217	364	293
IV. Zysk (strata) netto	1 335	925	306	223
V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,16	0,12	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 981)	(44 234)	(1 832)	(10 662)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 306	(2 494)	989	(601)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 283	44 484	2 131	10 212
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 608	(2 243)	1 288	(541)
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
X. Aktywa razem	347 732	327 897	81 467	80 190
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	230 384	158 690	53 974	38 809
XII. Zobowiązania długoterminowe	135 004	55 769	31 629	13 639
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	95 380	102 922	22 346	25 170
XIV. Kapitał własny	117 348	103 916	27 492	25 413
XV. Kapitał zakładowy	8 363	8 363	1 959	2 045
XVI. Liczba akcji na koniec okresu	8 362 549	8 362 549	8 362 549	8 362 549
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	14	12	3	3

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2016 roku 4,2684 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EUR. Wybrane pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (odpowiednio: 4,1489 PLN/EUR i 4,1488 PLN/EUR).

## 1.2 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016</b>	<b>za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	52 961	77 450
Koszt własny sprzedaży	45 410	72 361
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>7 551</b>	<b>5 089</b>
Koszty sprzedaży	3 758	1 611
Koszty ogólnego zarządu	1 581	1 509
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 213</b>	<b>1 969</b>
Pozostałe przychody operacyjne	88	155
Pozostałe koszty operacyjne	46	77
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 255</b>	<b>2 047</b>
Przychody finansowe	55	27
Koszty finansowe	726	857
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>1 584</b>	<b>1 217</b>
Podatek dochodowy	249	292
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>1 335</b>	<b>925</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>1 335</b>	<b>925</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Udział w innych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody łącznie</b>	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 335</b>	<b>925</b>

Zysk na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
Zwykły	0,16	0,12
Rozwodniony	0,16	0,12
<b>Z działalności kontynuowanej</b>		
Zwykły	0,16	0,12
Rozwodniony	0,16	0,12
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 335	925
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 335	925
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 362 549	7 619 211
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	8 362 549	7 619 211

### 1.3 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2016-03-31	Bilans na dzień 2015-12-31	Bilans na dzień 2015-03-31
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>79 679</b>	<b>84 609</b>	<b>27 528</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	74 834	80 144	25 303
Nieruchomości inwestycyjne	27	8	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	198	222	233
Akcje i udziały	0	-	-
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Należności długoterminowe	3 415	2 887	668
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	556	530	520
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	650	818	804
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>268 052</b>	<b>243 288</b>	<b>235 078</b>
Zapasy	147 769	115 975	134 138
Należności z tytułu dostaw i usług	49 114	81 493	73 570
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	393	-	-
Pozostałe należności	52 826	33 461	23 592
Pozostałe aktywa finansowe	120	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 465	11 857	3 132
Rozliczenia międzyokresowe	365	503	646
<b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa razem :</b>	<b>347 732</b>	<b>327 897</b>	<b>262 606</b>

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Bilans na dzień 2016-03-31</b>	<b>Bilans na dzień 2015-12-31</b>	<b>Bilans na dzień 2015-03-31</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>117 348</b>	<b>116 013</b>	<b>103 916</b>
Kapitał podstawowy	8 363	8 363	8 363
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	26 309	26 309	25 694
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	69 105	69 105	51 103
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami finansowymi klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	12 236	(171)	17 830
Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 335	12 406	925
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>117 348</b>	<b>116 013</b>	<b>103 916</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>135 004</b>	<b>114 450</b>	<b>55 769</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 129	1 153	2 435
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	47	47	48
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Kredyty i pożyczki	19 926	9 498	30 646
Inne zobowiązania finansowe	107 971	98 467	20 218
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 932	5 286	2 422
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>95 380</b>	<b>97 434</b>	<b>102 922</b>
Kredyty i pożyczki	741	11 801	26 814
Inne zobowiązania finansowe	367	385	474
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 042	57 964	47 990
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 281	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	1
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	509	509	506
Pozostałe zobowiązania	45 991	18 162	19 974
Przychody przyszłych okresów	8 727	7 330	7 163
<b>ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem :</b>	<b>347 732</b>	<b>327 897</b>	<b>262 606</b>

## 1.4 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>za okres 01.01.2016 - 31.03.2016</b>	<b>za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 584	1 217
Korekty razem	(9 565)	(45 451)
Amortyzacja	909	789
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	567	836
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	(73)
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(10 302)	(46 711)
Zmiana stanu rezerw	(24)	306
Zmiana stanu zapasów	(31 795)	(24 826)
Zmiana stanu należności	12 486	(21 656)
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	8 726	(2 463)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	305	1 927
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(249)	(292)
Zapłacony podatek dochodowy	(498)	-
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 981)</b>	<b>(44 234)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	24	73
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	1 130
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 446	(3 014)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(19)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(146)	(683)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(0)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych i innych akt.fin	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 306</b>	<b>(2 494)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	27 647



Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 612	20 162
Spląty kredytów i pożyczek	(13 008)	(2 431)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(152)	(58)
Dywidendy wypłacone	-	-
Dotacje do aktywów trwałych	1 398	-
Odsetki zapłacone	(568)	(836)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 283</b>	<b>44 484</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>5 608</b>	<b>(2 243)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>5 608</b>	<b>(2 243)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>11 857</b>	<b>5 375</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>17 465</b>	<b>3 132</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 1.5 Skrócone Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Nie podzielone zyski zatrzymane z lat poprzednich	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	8 363	26 309	69 105	12 236		116 013
Emisja akcji						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				-		-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie					1 335	1 335
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 335	1 335
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	8 363	26 309	69 105	12 236	1 335	117 348

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Nie podzielone zyski zatrzymane z lat poprzednich	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	6 410	-	51 103	17 831		75 344
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędów						-
Saldo po zmianach	6 410	-	51 103	17 831	-	75 344
Emisja akcji	1 953	26 309				28 262
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			18 002	(18 002)		-
Razem transakcje z właścicielami	1 953	26 309	18 002	(18 002)	-	28 262
Zysk (strata) netto w okresie					12 407	12 407
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	12 407	12 407
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	8 363	26 309	69 105	(171)	12 407	116 013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Nie podzielone zyski zatrzymane z lat poprzednich	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	6 410	-	51 103	17 831		75 344
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			118	(118)		-
Emisja akcji	1 953	25 694				27 647
Razem transakcje z właścicielami	1 953	25 694	-	-	-	27 647
Zysk (strata) netto w okresie					925	925
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	925	925
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	8 363	25 694	51 221	17 713	925	103 916

## 1.6 Informacje o Grupie Kapitałowej DEKPOL

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej tj. 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.

### 1.6.1 Struktura Grupy Kapitałowej DEKPOL

Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 16 maja 2016 roku) w skład Grupy Kapitałowej Dekpol S.A. wchodzi Dekpol S.A. jako podmiot dominujący oraz cztery spółki zależne:

- spółki bezpośrednio zależne od Dekpol S.A.:

- a) Dekpol 1 Sp. z o.o.
- b) Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A.

- spółki pośrednio zależne od Dekpol S.A. (poprzez Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A.):

- a) Dekpol Royalties Sp. z o.o.,
- b) Almond Sp. z o.o.

Dekpol S.A. posiada 100% udziałów w Dekpol 1 Sp. z o.o. oraz 100% akcji w Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. posiada 100% udziałów w spółkach Dekpol Royalties Sp. z o.o. oraz Almond Sp. z o.o. Nie występują udziałowcy niekontrolujący.

Wszystkie ww. spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Dekpol 1 Sp. z o.o. SKA - spółka odpowiadająca w Grupie DEKPOL za zarządzanie podmiotami zależnymi, powołanymi w celu realizacji specjalistycznych zadań oraz wartościami niematerialnymi i intelektualnymi w Grupie DEKPOL.

Dekpol 1 Sp. z o.o. - komplementariusz DEKPOL 1 Sp. z o.o. SKA

Almond Sp. z o.o. - spółka będąca właścicielem nieruchomości w Gdańsku przy ul. Toruńskiej, odpowiedzialna za dokończenie budowy Hotelu Almond

Dekpol Royalties Sp. z o.o. – spółka odpowiadająca w Grupie DEKPOL za obsługę marki w kontekście promocji wizerunkowej jak i produktowej.

## **1.6.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej DEKPOL**

W okresie sprawozdawczym nie doszło do żadnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Dekpol.

## **1.6.3 Władze Spółki**

### **1.6.3.1 Zarząd**

Zarząd Emitenta składa się z jednego albo większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu, jest ponadto możliwe powierzenie innym członkom funkcji wiceprezesów Zarządu. Kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat i nie jest wspólna.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Mariusz Grzegorz Tuchlin (Prezes Zarządu)
2. Krzysztof Andrzej Łukowski (Wiceprezes Zarządu)
3. Rafał Glaza (Członek Zarządu)
4. Adam Olżyński (Członek Zarządu)
5. Andrzej Maciej Kuchtyk (Członek Zarządu)
6. Rafał Szczepan Dietrich (Członek Zarządu)

Członkowie Zarządu powołani zostali uchwałą Zgromadzenia Wspólników Dekpol Sp. z o.o. w przedmiocie powołania członków Zarządu spółki przekształconej (Emitenta) z dnia 1 kwietnia 2014 r. Kadencja każdego z członków Zarządu upłynie z dniem 1 kwietnia 2019 r. Każdy z członków Zarządu pełnił wcześniej funkcję członka Zarządu Spółki Dekpol Sp. z o.o.

Skład Zarządu nie uległ zmianie w okresie I kwartału 2016 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

### **1.6.3.2 Rada Nadzorcza**

Statut Dekpol S.A. przewiduje, iż Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, natomiast w przypadku uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej z pięciu do siedmiu członków. Powołanie, jak również odwołanie, członków Rady Nadzorczej następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Organ ten dokonuje wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, może również powierzyć funkcję Wiceprzewodniczącego innemu członkowi. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat i nie jest wspólna.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Roman Suszek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Stobiecki – Członek Rady Nadzorczej
3. Jacek Grzywacz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
4. Krzysztof Czerkas – Członek Rady Nadzorczej
5. Jacek Kędzierski - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Kędzierski i Krzysztof Czerkas spełniają wymogi niezależności od Emitenta i podmiotów z nim powiązanych określone w Statucie. Kadencja Jacka Kędzierskiego i Krzysztofa Czerkasa

upływie z dniem 30 czerwca 2019 roku Kadencja Romana Suszka, Piotra Stobieckiego i Jacka Grzywacza upływie z dniem 1 kwietnia 2019 roku.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w okresie I kwartału 2016 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

#### 1.6.4 Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKPOL za 1Q 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 roku i 31 marca 2016 roku, wyniki osiągnięte z działalności Grupy oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku i 31 marca 2016 roku. Konsolidacje przygotowano metodą pełną i objęto nią wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DEKPOL zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów 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. z 2015 poz. 133).

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe nie uległy zmianie względem zasad zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdania rocznego za rok 2015. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

#### 1.6.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Emitent jak również jednostki od niego zależne w okresie sprawozdawczym nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	Objęte konsolidacją				Nie objęte konsolidacją			
	Dominująca do/od zależnych	Zależne do/od dominującej	Współzał.	Inne powiązane	Zależne do/od zależnych	Stowarz.	Współzał.	Inne powiązane
Sprzedaż netto (bez PTiU)	1	1 039	-	-	-	-	-	-
Zakupy netto (bez PTiU)	1 039	1	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	-	114
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	6 530
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 708	6 462	-	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 462	1 708	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	Objęte konsolidacją				Nie objęte konsolidacją			
	Dominująca do/od zależnych	Zależne do/od dominującej	Współzal.	Inne powiązane	Zależne do/od zależnych	Stowarz.	Współzal.	Inne powiązane
Sprzedaż netto (bez PTiU)			-	-	-	-	-	-
Zakupy netto (bez PTiU)			-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek			-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek			-	-	-	-	-	113
Pożyczki udzielone			-	-	-	-	-	6 530
Pożyczki otrzymane			-	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe			-	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe			-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe			-	-	-	-	-	-

### 1.6.6 Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka ani jej jednostki zależne w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016 roku nie udzielała poręczeń czy gwarancji dotyczących zobowiązań finansowych innych podmiotów. Spółka udzielała gwarancji oraz otrzymała gwarancje dotyczących wykonanych prac budowlanych.

Gwarancje i poręczenia udzielone	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2015
<b>Dla jednostek powiązanych</b>	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
gwarancje należytego wykonania umów	-	-
<b>Dla pozostałych jednostek</b>	<b>18 762</b>	<b>16 546</b>
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
gwarancje należytego wykonania umów	18 762	16 546
pozostałe gwarancje i poręczenia	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>	<b>18 762</b>	<b>16 546</b>

Gwarancje i poręczenia otrzymane	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2015
<b>Od jednostek powiązanych</b>	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
gwarancje należytego wykonania umów	-	-
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>1203</b>	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
gwarancje należytego wykonania umów	1203	-
pozostałe gwarancje i poręczenia	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE</b>	<b>1203</b>	-

Żadna z gwarancji udzielonych i otrzymanych nie przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **1.6.7 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

#### Przydział obligacji serii E2

W dniu 1 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o dokonaniu przydziału 10.000 sztuk zbywalnych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E2 o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł na rzecz Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na realizację budowy budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częściami usługowymi na działce przy ul. Jaglanej w Gdańsku. Cena emisyjna oraz wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 tys. zł. Z tytułu Obligacji przysługują wyłącznie świadczenia pieniężne. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne kwartalnie. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 27 listopada 2019 roku. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz obligatariuszy za każdą Obligację należności głównej, czyli kwoty równej wartości nominalnej jednej Obligacji.

Szczegółowe informacje dotyczące ww. obligacji zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 4/2016.

#### Naruszenie warunków emisji obligacji serii D

1 kwietnia 2016 r. Zarząd DEKPOL S.A. poinformował o wystąpieniu jednego ze zdarzeń opisanych w warunków emisji obligacji serii D, stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu obligacji, tj. nienastąpieniu w terminie do dnia 31 marca 2016 roku zmiany wpisów w dziale I-O księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości, będącej przedmiotem inwestycji w postaci budowy hotelu Almond, polegającej na wykreśleniu z tego działu budynków, które zostały wyburzone.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, dokonał zmiany w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości, będącej przedmiotem inwestycji w postaci budowy hotelu Almond polegającej na wykreśleniu z działu I-O budynków, które zostały wyburzone, a tym samym stan faktyczny stanowiący zaistniałą podstawę wcześniejszego wykupu, opisaną w warunkach emisji obligacji serii D przestał trwać. Zważywszy moc wsteczną wpisu w księdze wieczystej od chwili wniosku o złożenie wpisu, wszystkie skutki prawne zaistniałej podstawy wcześniejszego wykupu zostały usunięte, tak jakby podstawa wcześniejszego wykupu nigdy nie zaistniała.

Szczegółowe informacje dotyczące ww. zdarzenia zostały przedstawione w raportach bieżących Spółki nr 7/2016 i 8/2016.



## 1.7 Wybrane Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Tabela: Przychody

Przychody ze sprzedaży (działalność kontynuowana)	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	49 843	74 050
Przychody ze sprzedaży usług	522	469
Przychody ze sprzedaży towarów	595	1 646
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 001	1 285
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>52 961</b>	<b>77 450</b>

Tabela : Koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
Amortyzacja	909	789
Zużycie materiałów i energii	16 525	19 088
Usługi obce	52 125	43 236
Podatki i opłaty	113	300
Wynagrodzenia	3 287	2 680
Świadczenia na rzecz pracowników	631	540
Pozostałe koszty rodzajowe	531	970
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 481	1 147
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>76 603</b>	<b>68 750</b>
<b>Korekty:</b>		
Zmiana stanu produktów	(23 027)	6 959
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	(2 827)	(228)
Koszty sprzedaży	(3 758)	(1 611)
Koszty ogólnego zarządu	(1 581)	(1 509)
<b>RAZEM KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>45 410</b>	<b>72 361</b>

Koszt własny sprzedaży	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42 928	69 848
Koszt sprzedanych usług	-	-
Wartość sprzedanych towarów	606	1 367
Wartość sprzedanych materiałów	1 875	1 146
<b>RAZEM KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>45 410</b>	<b>72 361</b>

Tabela: Podatek dochody i odroczony

Podatek dochodowy	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy	105	-
Odroczony podatek dochodowy	144	292
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>249</b>	<b>292</b>

Odroczony podatek dochodowy	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Odpisy aktualizujące należności	153	242
Opóźnione płatności	-	146
Rezerwy	90	324
Koszty rozliczane w czasie	-	-
Pozostałe	185	106
Odpisy aktualizujące zapasy	105	-
Odsetki	117	-
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>650</b>	<b>818</b>
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Odszkodowania naliczone podwykonawcom	186	353
Rozliczenie kosztów efektywną stopą procentową	24	-
Wycena kontraktów długoterminowych	798	307
Różnica między wartością bilansową i podatkową ŚT	121	475
Pozostałe	-	18
Wartość akcji	-	-
<b>REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>1 129</b>	<b>1 153</b>

Tabela : Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2016 i 31.03.2015

Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
<b>Długoterminowe</b>					
kredyt um.8363/15/400/04	12 000	11 612	PLN	WIBOR 3M+ marża	06.04.2017
kredyt um. KRI/1534355	22 000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	20.09.2017
kredyt um.KRI/1535766	18 000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	20.01.2018
kredyt um.Z/73/Dz/2014	3 000	1 784	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2019
kredyt um.KRI/1535781	8 000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	20.09.2018
pożyczka	6 530	6 530	PLN	stała stopa	31.12.2018
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>69 530</b>	<b>19 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>					
kredyt um.WAR/41/00/15/348/CB	18000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	09.12.2016
pozostałe	-	3	-	-	-
kredyt um.Z/73/Dz/2014	3 000	738	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2019
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>21 000</b>	<b>741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
<b>Długoterminowe</b>					
kredyt Z/168/2007	6 600	733	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/619/2007	4 800	145	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/50/Dz/2011	10 000	10 000	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2018
kredyt Z/38/Dz/2013	3 000	1 562	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.04.2018
kredyt Z/73/Dz/2014	3 000	2 964	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2019
kredyt Z/51/Dz/2011	10 000	1 000	PLN	WIBOR 3M+ marża	31.07.2016
pożyczka	6 530	6 530	PLN	stała stopa	31.12.2018
kredyt um. nr Z/10/O/15	8 000	7 712	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.12.2016
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>51 930</b>	<b>30 646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Krótkoterminowe					
kredyt I PCK/5/2011	3 000	2 743	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.01.2015
pozostałe	-	1	PLN		-
kredyt um. S/79/10/2014/1098/K/OBR	11 743	7 481	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.06.2015
kredyt I PCK/7/2011	15 000	14 573	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.01.2015
kredyt Z/168/2007	6 600	733	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/619/2007	4 800	533	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/38/Dz/2013	3 000	750	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.04.2018
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>44 143</b>	<b>26 814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 1.8 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi. Objasnienie skutków związanych z przejściem na MSSF

Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dekpol S.A. zostało sporządzone za okres śródroczny kończący się dnia 30 września 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa zastosowała dodatkowe wymagania nałożone przez MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości po raz pierwszy”. Wcześniej Grupa Kapitałowa Dekpol S.A. nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych ze względu na brak obowiązku. Dane porównawcze sporządzono w oparciu o sporządzone wcześniej sprawozdania finansowe Dekpol S.A. za okres 01.01.2015 -31.03.2015 oraz na dzień 31.12.2015. Wcześniejsze sprawozdania finansowe Spółki, poza sprawozdaniem finansowym za rok 2015, były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w obowiązującej w Polsce Ustawie o rachunkowości („PSR”), które różnią się od MSSF.

Spółka przyjęła, że dla istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych przyjmie wartość godziwą oszacowaną na dzień przejścia na MSSF jako zakładaną cenę nabycia.

Podstawowe różnice pomiędzy MSSF oraz dotychczasowymi zasadami rachunkowości oraz skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane poniżej. Grupa Kapitałowa Dekpol S.A. powstała dopiero w roku 2015, przedstawione niżej uzgodnienia są adekwatne zarówno dla danych porównawczych zamieszczonych w skonsolidowanym, jak i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Bilans	Ostatnie dane opublikowane	Zgodnie z MSSF	Korekty MSSF	Numer korekty
Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>26 449</b>	<b>27 529</b>	<b>1 080</b>	
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	306	233	- 73	
- wartość firmy	73	-	- 73	1
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>24 165</b>	<b>25 303</b>	<b>1 138</b>	

4. Należności długoterminowe	668	668	-	
4.1. Od jednostek powiązanych			-	
4.2. Od pozostałych jednostek	668	668	-	
5. Inwestycje długoterminowe	520	520	-	
5.1. Nieruchomości	-	-	-	
5.2. Wartości niematerialne i prawne			-	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	520	520	-	
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	520	520	-	
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			-	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	790	804	15	
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	790	804	15	2
dochodowego				
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>235 078</b>	<b>235 078</b>	<b>-</b>	
1. Zapasy	134 138	134 138	-	
2. Należności krótkoterminowe	73 570	73 570	-	
2.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	
2.2. Od pozostałych jednostek	73 570	73 570	-	
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 132	3 132	-	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 132	3 132	-	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	
b) w pozostałych jednostkach			-	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 132	3 132	-	
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			-	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 239	24 239	-	
<b>Aktywa razem</b>	<b>261 527</b>	<b>262 606</b>	<b>1 080</b>	

Bilans	Ostatnie dane opublikowane	Zgodnie z MSSF	Korekty MSSF	Numer korekty
Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>102 836</b>	<b>103 916</b>	<b>1 080</b>	
1. Kapitał zakładowy	8 363	8 363	-	
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			-	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	25 694	25 694	-	
4. Kapitał zapasowy	51 103	51 103	-	
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	16 633	17 830	1 198	3
9. Zysk (strata) netto	1 044	925	- 118	4

10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-	
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>158 691</b>	<b>158 691</b>	-	
1. Rezerwy na zobowiązania	2 990	2 990	-	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 435	2 435	-	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49	49	-	
a) długoterminowa	48	48	-	
b) krótkoterminowa	1	1	-	
1.3. Pozostałe rezerwy	506	506	-	
a) długoterminowe			-	
b) krótkoterminowe	506	506	-	
2. Zobowiązania długoterminowe	53 286	53 286	-	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	53 286	53 286	-	
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>95 251</b>	<b>95 251</b>	-	
3.1. Wobec jednostek powiązanych			-	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	95 223	95 223	-	
3.3. Fundusze specjalne	29	29	-	
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 163</b>	<b>7 163</b>	-	
4.1. Ujemna wartość firmy			-	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 163	7 163	-	
a) długoterminowe	1 356	1 356	-	
b) krótkoterminowe	5 808	5 808	-	
<b>Pasywa razem</b>	<b>261 527</b>	<b>262 606</b>	<b>1 080</b>	

Rachunek Zysków i Strat (wariant kalkulacyjny)	Ostatnie dane opublikowane	Zgodnie z MSSF	Korekty MSSF	Numer korekty
	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.03.2015	
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>77 450</b>	<b>77 450</b>		
— od jednostek powiązanych	-	-		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	76 165	76 165		
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 285	1 285		
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>72 196</b>	<b>72 361</b>		
— od jednostek powiązanych	-	-		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	71 050	71 214	164	5
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 146	1 146		
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (1-11)</b>	<b>5 254</b>	<b>5 090</b>	<b>- 164</b>	
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 611</b>	<b>1 611</b>	-	
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 541</b>	<b>1 509</b>	<b>- 31</b>	6
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>2 102</b>	<b>1 970</b>	<b>- 133</b>	
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	-	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74	74	-	
2. Dotacje	-	-	-	
3. Inne przychody operacyjne	81	81	-	
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	-	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-	

2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	
3. Inne koszty operacyjne	77	77	-	
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>2 180</b>	<b>2 048</b>	<b>- 133</b>	
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			-	
— od jednostek powiązanych			-	
2. Odsetki, w tym:	27	27	-	
— od jednostek powiązanych			-	
3. Zysk ze zbycia inwestycji			-	
4. Aktualizacja wartości inwestycji			-	
5. Inne			-	
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>857</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	
1. Odsetki, w tym:	836	836	-	
— dla jednostek powiązanych	-	-	-	
2. Strata ze zbycia inwestycji			-	
3. Aktualizacja wartości inwestycji			-	
4. Inne	21	21	-	
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-X11)</b>	<b>1 350</b>	<b>1 217</b>	<b>- 133</b>	
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>			<b>-</b>	
1. Zyski nadzwyczajne			-	
2. Straty nadzwyczajne			-	
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>1 350</b>	<b>1 217</b>	<b>- 133</b>	
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>306</b>	<b>292</b>	<b>- 15</b>	
a) część bieżąca	-	-	-	
b) część odroczone	306	292	- 15	7
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-	
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>1 044</b>	<b>925</b>	<b>- 118</b>	

Korekty wprowadzone z uwagi na przejście na MSSF :

1. Spisanie niezamortyzowanej wartości firmy ustalonej wcześniej zgodnie z PSR.
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone od wartości amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.
3. Ujęcie istotnych rzeczowych aktywów trwałych wg wartości godziwej zgodnie z opcją MSSF 1 oraz spisanie nie zamortyzowanej wartości firmy ustalonej wcześniej zgodnie z PSR.
4. Zmiana wartości zysku z uwagi na zmianę amortyzacji wycenionej wg wartości godziwej zgodnej z MSSF.
5. Wartość umorzenia rzeczowych aktywów trwałych wg wartości godziwej zgodnej z MSSF, dotyczące kosztów wytworzenia.
6. Wartość umorzenia wartości firmy.
7. Zmiana podatku odroczonego z tytułu umorzenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

## 2 Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

### 2.1 Wybrane jednostkowe Dane Finansowe

Wybrane dane finansowe - skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 961	77 450	12 158	18 668
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 425	2 047	327	493
III. Zysk (strata) brutto	754	1 217	173	293
IV. Zysk (strata) netto	610	925	140	223
V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,12	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 733)	(44 234)	(1 316)	(10 662)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 171)	(2 494)	(269)	(601)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 019	44 484	1 841	10 212
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 114	(2 243)	256	(541)
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
X. Aktywa razem	405 826	262 606	95 077	64 223
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 513	158 690	55 176	38 809
XII. Zobowiązania długoterminowe	148 415	55 769	34 771	13 639
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	87 098	102 922	20 405	25 170
XIV. Kapitał własny	170 313	103 916	39 901	25 413
XV. Kapitał zakładowy	8 363	8 363	1 959	2 045
XVI. Liczba akcji na koniec okresu	8 362 549	8 362 549	8 362 549	8 362 549
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20	12	5	3

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2016 roku 4,2684 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EUR. Wybrane pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (odpowiednio: 4,1489 PLN/EUR i 4,1488 PLN/EUR).

### 2.2 Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		
Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	52 961	77 450
Koszt własny sprzedaży	45 410	72 361
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>7 551</b>	<b>5 089</b>

Koszty sprzedaży	4 797	1 611
Koszty ogólnego zarządu	1 372	1 509
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 383</b>	<b>1 969</b>
Pozostałe przychody operacyjne	88	155
Pozostałe koszty operacyjne	46	77
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 425</b>	<b>2 047</b>
Przychody finansowe	55	27
Koszty finansowe	726	857
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>754</b>	<b>1 217</b>
Podatek dochodowy	144	292
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>610</b>	<b>925</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>610</b>	<b>925</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Udział w innych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody łącznie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>610</b>	<b>925</b>

<b>Zysk na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016</b>	<b>za okres: 01.01.015 - 31.03.2015</b>
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
Zwykły	0,07	0,12
Rozwodniony	0,07	0,12
<b>Z działalności kontynuowanej</b>		
Zwykły	0,07	0,12
Rozwodniony	0,07	0,12
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	610	925
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	610	925
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 362 549	7 619 211
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	8 362 549	7 619 211



## 2.3 Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2016</b>	<b>Bilans na dzień 31.12.2015</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2015</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>150 597</b>	<b>149 930</b>	<b>27 528</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	37 615	37 438	25 303
Nieruchomości inwestycyjne	27	8	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	198	222	233
Akcje i udziały	108 027	108 027	-
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Należności długoterminowe	3 415	2 887	668
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	666	530	520
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	650	818	804
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>255 228</b>	<b>249 712</b>	<b>235 078</b>
Zapasy	147 769	121 461	134 138
Należności z tytułu dostaw i usług	49 114	81 493	73 570
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	393	-	-
Pozostałe należności	31 729	21 511	23 592
Pozostałe aktywa finansowe	13 148	13 148	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 710	11 596	3 132
Rozliczenia międzyokresowe	365	503	646
<b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa razem :</b>	<b>405 826</b>	<b>399 642</b>	<b>262 606</b>

<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2016</b>	<b>Bilans na dzień 31.12.2015</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2015</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>170 313</b>	<b>169 704</b>	<b>103 916</b>
Kapitał podstawowy	8 363	8 363	8 363
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	26 309	26 309	25 694
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	69 105	69 105	51 103
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami finansowymi klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	65 926	(171)	17 830
Zysk (strata) netto roku obrotowego	610	66 097	925
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>170 313</b>	<b>169 704</b>	<b>103 916</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>148 415</b>	<b>127 861</b>	<b>55 769</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 540	14 564	2 435
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	47	47	48
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Kredyty i pożyczki	19 926	9 498	30 646
Inne zobowiązania finansowe	107 971	98 467	20 218
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 932	5 286	2 422
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>87 098</b>	<b>102 077</b>	<b>102 922</b>
Kredyty i pożyczki	741	11 801	26 814
Inne zobowiązania finansowe	367	385	474
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 704	63 143	47 990
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	753	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	1
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	509	509	506
Pozostałe zobowiązania	33 047	18 154	19 974
Przychody przyszłych okresów	8 727	7 330	7 163
<b>ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem :</b>	<b>405 826</b>	<b>399 642</b>	<b>262 606</b>

## 2.4 Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>za okres 01.01.2016 - 31.03.2016</b>	<b>za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	754	1 217
Korekty razem	(6 487)	(45 451)
Amortyzacja	909	789
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 832	836
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	(73)
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(8 700)	(46 711)
Zmiana stanu rezerw	(24)	306
Zmiana stanu zapasów	(26 308)	(24 826)
Zmiana stanu należności	21 633	(21 656)
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	(4 305)	(2 463)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	305	1 927
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(144)	(292)
Zapłacony podatek dochodowy	(393)	-
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 733)</b>	<b>(44 234)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	24	73
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	1 130
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 041)	(3 014)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(19)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-

Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(136)	(683)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(0)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych i innych akt.fin	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 171)</b>	<b>(2 494)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	27 647
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 612	20 162
Spłaty kredytów i pożyczek	(13 008)	(2 431)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(152)	(58)
Dywidendy wypłacone	-	-
Dotacje do aktywów trwałych	1 398	-
Odsetki zapłacone	(1 833)	(836)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 019</b>	<b>44 484</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>1 114</b>	<b>(2 243)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>1 114</b>	<b>(2 243)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>11 596</b>	<b>5 375</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>12 710</b>	<b>3 132</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 2.5 Skrócone Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Nie podzielone zyski zatrzymane z lat poprzednich	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	8 363	26 309	69 105	65 926		169 703
Emisja akcji	-	-				-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			-	-		-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie					610	610
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	610	610
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	8 363	26 309	69 105	65 926	610	170 313

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Nie podzielone zyski zatrzymane z lat poprzednich	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	6 410	-	51 103	17 831		75 344
Emisja akcji	1 953	26 309				28 262
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			18 002	(18 002)		-
Razem transakcje z właścicielami	1 953	26 309	18 002	(18 002)	-	28 262
Zysk (strata) netto w okresie					66 098	66 098
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	66 098	66 098
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	8 363	26 309	69 105	(171)	66 098	169 704

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Nie podzielone zyski zatrzymane z lat poprzednich	Zysk (strata) netto roku obrotowego	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	6 410	-	51 103	17 831		75 344
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			118	(118)		-
Emisja akcji	1 953	25 694				27 647
Razem transakcje z właścicielami	1 953	25 694	-	-	-	27 647
Zysk (strata) netto w okresie					925	925
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	925	925
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	8 363	25 694	51 221	17 713	925	103 916

## 2.6 Informacja Dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

Tabela: Przychody w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przychody ze sprzedaży (działalność kontynuowana)	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	49 843	74 050
Przychody ze sprzedaży usług	522	469
Przychody ze sprzedaży towarów	595	1 646
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 001	1 285
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>52 961</b>	<b>77 450</b>

Tabela : Koszty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Koszty według rodzaju	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
Amortyzacja	909	789
Zużycie materiałów i energii	16 525	19 088
Usługi obce	52 954	43 236
Podatki i opłaty	113	300
Wynagrodzenia	3 287	2 680
Świadczenia na rzecz pracowników	631	540
Pozostałe koszty rodzajowe	531	970
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 481	1 147
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>77 432</b>	<b>68 750</b>
<b>Korekty:</b>		
Zmiana stanu produktów	(23 027)	6 959
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	(2 827)	(228)
Koszty sprzedaży	(4797)	(1 611)
Koszty ogólnego zarządu	(1 581)	(1 509)
<b>RAZEM KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>45 410</b>	<b>72 361</b>

Koszt własny sprzedaży	za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42 928	69 848
Koszt sprzedanych usług	-	-
Wartość sprzedanych towarów	606	1 367
Wartość sprzedanych materiałów	1 875	1 146
<b>RAZEM KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>45 410</b>	<b>72 361</b>

Tabela: Podatek dochody i odroczony

Podatek dochodowy	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	144	292
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>144</b>	<b>292</b>

Odroczony podatek dochodowy	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
<b>Aktywa z tytułu ODPD</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>
Odpisy aktualizujące należności	153	242
Opóźnione płatności	-	146
Rezerwy	90	324
Koszty rozliczane w czasie	-	-
Pozostałe	185	106
Odpisy aktualizujące zapasy	105	-
Odsetki	117	-
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>650</b>	<b>818</b>
<b>Rezerwa z tytułu ODPD</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>
Odszkodowania naliczone podwykonawcom	186	353
Rozliczenie kosztów efektywną stopą procentową	97	-
Wycena kontraktów długoterminowych	798	307
Różnica między wartością bilansową i podatkową ŚT	121	475
Pozostałe	-	18
Wartość akcji	13 338	-
<b>REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>14 540</b>	<b>1 153</b>

Tabela : Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2016 i 31.03.2015

Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
<b>Długoterminowe</b>					
kredyt um.8363/15/400/04	12 000	11 612	PLN	WIBOR 3M+ marża	06.04.2017
kredyt um. KRI/1534355	22 000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	20.09.2017
kredyt um.KRI/1535766	18 000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	20.01.2018
kredyt um.Z/73/Dz/2014	3 000	1 784	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2019
kredyt um.KRI/1535781	8 000	-	PLN	WIBOR 3M+ marża	20.09.2018
pożyczka	6 530	6 530	PLN	stała stopa	31.12.2018
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>69 530</b>	<b>19 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>					
kredyt um.WAR/41/00/15/348/CB	18000	0	PLN	WIBOR 3M + marża	09.12.2016
pozostałe	-	3	-	-	-
kredyt um.Z/73/Dz/2014	3 000	738	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2019
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>21 000</b>	<b>741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
<b>Długoterminowe</b>					
kredyt Z/168/2007	6 600	733	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/619/2007	4 800	145	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/50/Dz/2011	10 000	10 000	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2018
kredyt Z/38/Dz/2013	3 000	1 562	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.04.2018
kredyt Z/73/Dz/2014	3 000	2 964	PLN	WIBOR 3M+ marża	30.08.2019
kredyt Z/51/Dz/2011	10 000	1 000	PLN	WIBOR 3M+ marża	31.07.2016
pożyczka	6 530	6 530	PLN	stała stopa	31.12.2018

kredyt um. nr Z/10/O/15	8 000	7 712	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.12.2016
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>51 930</b>	<b>30 646</b>	-	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>					
kredyt I PCK/5/2011	3 000	2 743	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.01.2015
pozostałe	-	1	PLN		-
kredyt um.S/79/10/2014/1098/K/OBR	11 743	7 481	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.06.2015
kredyt I PCK/7/2011	15 000	14 573	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.01.2015
kredyt Z/168/2007	6 600	733	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/619/2007	4 800	533	PLN	WIBOR 1M+ marża	31.07.2016
kredyt Z/38/Dz/2013	3 000	750	PLN	WIBOR 1M+ marża	30.04.2018
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>44 143</b>	<b>26 814</b>	-	-	-



### 3 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016 r. Grupy Kapitałowej DEKPOL

#### 3.1 Struktura akcjonariatu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy DEKPOL S.A. wynosi 8 362 549,00 zł i dzieli się na :

- a) 6 410 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
  - b) 1 952 549 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- które uprawniają łącznie do 8.362.549 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.  
Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 zł.

Akcjonariusze Dekpol S.A. posiadający powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zgodnie ze stanem na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień 21 marca 2016 r. tj. dzień publikacji raportu rocznego za 2015 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji /Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Mariusz Tuchlin	6.409.000	76,64%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	737.500	8,82%

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Dekpol S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień 21 marca 2016 r. tj. dzień publikacji raportu rocznego za 2015 r.:

Wyszczególnienie	Liczba akcji na dzień publikacji raportu rocznego	Zmiany	Liczba akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu
Mariusz Tuchlin	6.409.000	-	6.409.000
Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	0	-	0

Według najlepszej wiedzy Spółki, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania raportu rocznego do dnia przekazania niniejszego raportu

#### 3.3 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej DEKPOL

##### 3.3.1 Opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Dekpol

Przychody ze sprzedaży po pierwszym kwartale 2016 roku ukształtowały się na poziomie niższym o 32% w porównaniu do przychodów po pierwszym kwartale 2015 roku i wyniosły 52 961 tys. zł. Jednocześnie Grupa Kapitałowa Dekpol osiągnęła wyższy zysk netto o ok. 44%

aniżeli w pierwszym kwartale 2015 roku. Na poprawę wyników finansowych istotny wpływ miało pozyskanie rentownych kontraktów. W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi Grupa prowadziła działalność analogiczną do działalności prowadzonej w 2015 roku, tj. zajmowała się: generalnym wykonawstwem, działalnością deweloperską, produkcją osprzętu do maszyn budowlanych oraz produkcją konstrukcji stalowych.

Wyszczególnienie	Segmenty			Pozostałe	Wyłączenia	Ogółem
	Generalne wykonawstwo	Działalność deweloperska	Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu			
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych 01.01.2016 - 31.03.2016						
Przychody segmentu ze sprzedaży	45 245	557	4 040	3 119	-	52 961
Sprzedaż na zewnątrz	45 245	557	4 040	3 119		52 961
Sprzedaż między segmentami					-	-
Koszty wytworzenia segmentu (-)	(38 878)	(386)	(3 665)	(2 481)		(45 410)
Wynik brutto segmentu sprawozdawczego - z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 367	171	375	638	-	7 551
Zysk/Strata przypadająca udziałom niesprawującym kontroli						

Wyszczególnienie	Segmenty			Pozostałe	Wyłączenia	Ogółem
	Generalne wykonawstwo	Działalność deweloperska	Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu			
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych 01.01.2015 - 31.03.2015						
Przychody ogółem	70 906	1 646	3 144	1 754	-	77 450
Sprzedaż na zewnątrz	70 906	1 646	3 144	1 754	-	77 450
Sprzedaż między segmentami					-	-
Koszty segmentu (-)	(67 037)	(1 367)	(2 646)	(1 311)	-	(72 361)
Wynik brutto segmentu sprawozdawczego - z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 869	280	498	443	-	5 090
Zysk/Strata przypadająca udziałom niesprawującym kontroli						

#### Ustanowienie hipotek na zabezpieczenie programu emisji obligacji serii E

W dniu 13 stycznia 2016 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o dokonaniu w dniu 12 stycznia 2016 roku przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku - III Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu czterech hipotek umownych na zabezpieczenie programu emisji obligacji serii E. Poszczególne hipoteki umowne zostały ustanowione na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu poszczególnych transz obligacji do kwoty 15 mln zł każda, tj. łącznie do kwoty 60 mln zł. Hipoteki dla poszczególnych transz obligacji mają najwyższe i równe pierwszeństwo między sobą oraz hipotekami dla obligacji programowych serii C. Hipoteki zostały ustanowione na rzecz administratora hipoteki - BSWW Trust Sp. z o. o.. Hipoteki umowne zostały ustanowione na należącym do Spółki prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Jaglanej, na której prowadzona jest inwestycja budowlana w postaci budowy budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częściami

usługowymi. Wartość prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w księgach ewidencyjnych Spółki przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 18 mln PLN. O ustanowieniu hipotek Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2016.

#### Podpisanie aneksu do umowy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.

W dniu 28 stycznia 2016 r. podpisany został z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do Umowy linii gwarancji z dnia 11 grudnia 2015 r. zmieniający jej nazwę i charakter na Umowę wielocelowej linii kredytowej i wskazująca, iż Bank przyznaje Spółce limit kredytowy do maksymalnej wysokości 28 mln zł, przez co Umowa stała się umową o znacznej wartości. Określone w Umowie dopuszczalne formy kredytowania oraz limity wykorzystania poszczególnych form kredytowania są następujące: kredyt odnawialny - 15 mln zł, linia gwarancji bankowych - 10 mln zł, kredyt w rachunku bieżącym - 3 mln zł. Okres kredytowania: do dnia 11 grudnia 2025 r. Pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu: do dnia 9 grudnia 2016 r.

Zabezpieczenie należności z tytułu umowy stanowią:

1. Weksel in blanco wraz z oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w oparciu o art. 777 ust. 1 Kodeksu postępowania cywilnego,
2. Potwierdzona cesja przyszłych wierzytelności z kontraktów,
3. Przejęcie kwoty na zabezpieczenie w wysokości stanowiącej 10% do 20% kwoty gwarancji w zależności od terminu ważności gwarancji,
4. Hipoteka umowna łączna do kwoty 42 mln zł na dwóch nieruchomościach w Rokitkach stanowiących własność Emitenta,
5. Hipoteka umowna łączna do kwoty 42 mln zł na dwóch nieruchomościach w Pinczynie stanowiących własność Emitenta.

Pierwsze uruchomienia kredytu odnawialnego oraz kredytu w rachunku bieżącym nastąpią celem całkowitej spłaty kredytów udzielonych Emitentowi przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował ostatnio w raporcie bieżącym nr 14/2015.

O zawarciu aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2016.

#### Przydział obligacji serii E2

W dniu 1 lutego 2016 roku dokonał przydziału 10.000 sztuk zbywalnych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E2 o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł na rzecz Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na realizację budowy budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częściami usługowymi na działce przy ul. Jaglanej w Gdańsku. Cena emisyjna oraz wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 tys. zł. Z tytułu Obligacji przysługują wyłącznie świadczenia pieniężne. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Odsetki są płatne kwartalnie. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 27 listopada 2019 roku. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz obligatariuszy za każdą Obligację należności głównej, czyli kwoty równej wartości nominalnej jednej Obligacji.

Obligacje będą podlegać obligatoryjnemu wcześniejszemu wykupowi uzależnionemu od sprzedaży lokali mieszkalnych, lokali użytkowych i lokali garażowych wybudowanych w ramach Inwestycji na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji ("WEO"). Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu określonej w WEO w tym min. w przypadku: niewypełniania w terminie zobowiązań wynikających z Obligacji przez Emitenta, przeznaczenia przez Emitenta środków z Obligacji niezgodnie z celem emisji lub zbycia przez Emitenta lokali będących przedmiotem Inwestycji za cenę niższą niż określoną w WEO. Obligacje mogą również podlegać wcześniejszemu wykupowi na żądanie Emitenta, najwcześniej po upływie 24 miesięcy od dnia ich przydziału.

Obligacje zostały zabezpieczone poprzez hipotekę umowną do najwyższej sumy równej 15 mln zł, ustanowioną przez Emitenta w dniu 12 stycznia 2016 r. na rzecz administratora hipoteki - BSWW TRUST Sp. z o.o. ("Administrator Hipoteki"), na przysługującym Emitentowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Jaglanej 3 oraz poprzez zawarcie umowy rachunku zastrzeżonego pomiędzy Emitentem, Administratorem Hipoteki oraz bankiem DNB Bank Polska S.A. Ponadto Spółka złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz obligatariuszy oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Hipoteki.

O przydziale obligacji serii E2 Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2016.

#### Odstąpienie od umowy przeniesienia praw autorskich i od umowy pożyczki

W dniu 2 marca 2016 r. spółka Dekpol Royalties Sp. z o.o. złożyła spółce Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. oświadczenie o odstąpieniu od umowy zbycia utworu (autorskich praw majątkowych do utworu w rozumieniu art. 1 ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych w postaci oznaczenia słowno-graficznego "dekpol"), o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 46/2015 z dnia 31 lipca 2015 roku. Dekpol Royalties Sp. z o.o. była w pełni uprawniona do odstąpienia od Umowy Zbycia Utworu zgodnie z jej postanowieniami.

W związku z faktem, iż umowa pożyczki kwoty 56,26 mln zł udzielonej przez Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. na rzecz Dekpol Royalties Sp. z o.o. była zawarta w celu zapewnienia spółce Dekpol Royalties Sp. z o.o. finansowania pozwalającego na wywiązanie się z obowiązku zapłaty ceny wynikającej z umowy zbycia powyższego utworu, po odstąpieniu od tej umowy Dekpol Royalties Sp. z o.o. złożyła również spółce Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. oświadczenie o odstąpieniu od umowy pożyczki, do czego również była w pełni uprawniona na mocy tej umowy pożyczki.

W związku z dwoma opisanymi powyżej faktami odstąpienia od umów, właścicielem autorskich praw majątkowych do utworu stał się Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. Emitent oraz Dekpol Royalties Sp. z o.o. rozwiązały więc w dniu 2 marca 2016 r. umowę licencyjną scharakteryzowaną w pkt. C. raportu bieżącego nr 46/2015.

Dekpol S.A. oraz Dekpol 1 Sp. z o.o. S.K.A. zawarły jednocześnie w dniu 2 marca 2016 roku umowę licencji autorskich praw majątkowych do Utworu, która obowiązuje do 30 czerwca 2016 r. Opłata licencyjna za korzystanie z autorskich praw majątkowych do utworu będzie wynosić 2,76% przychodów netto tj. bez VAT uzyskanych przez Emitenta ze sprzedaży usług budowlanych, usług generalnego wykonawstwa projektów budowlanych oraz usług

deweloperskich i zostanie powiększona o podatek VAT, przy czym będzie ona naliczana w okresach miesięcznych.

Pozostałe warunki umowy licencji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego typu umów.

Zarząd Spółki wskazuje przy tym, że powyższe fakty nie wywołują skutków finansowych dla Spółki, która uiszcza opłaty licencyjne za korzystanie z autorskich praw majątkowych do utworu postaci oznaczenia słowno-graficznego "dekpol" wg identycznej stawki i warunków płatności jak dotychczas. Ponadto nie wpływa to na jednostkową sytuację finansową Dekpol S.A. oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

O odstąpieniu od ww. umów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2016.

#### Zawarcie aneksu do znaczącej umowy z Carrefour Polska Sp. z o. o.

W dniu 30 marca 2016 roku Emitent zawarł z Carrefour Polska Sp. z o. o. aneks do umowy z dnia 14 września 2015 roku o generalne wykonawstwo prac budowlanych dotyczących przebudowy Centrum Handlowo-Usługowego Carrefour Morena w Gdańsku. Zgodnie z aneksem wydłużeniu do dnia 19 maja 2016 roku uległ termin na uzyskanie decyzji pozwolenia na użytkowanie inwestycji.

O zawarciu aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2016.

#### Informacja o sprzedaży lokali przez Dekpol S.A

W I kwartale 2016 r. Spółka zawarła 146 umów deweloperskich i przedwstępnych na sprzedaż oferowanych przez siebie lokali, co stanowiło blisko trzykrotny wzrost w stosunku analogicznego okresu roku ubiegłego. Na dzień 31 marca 2016 r. łączna liczba lokali oferowanych do sprzedaży wyniosła niespełna 400, w tym 124 lokale apartotelowe.

W całym 2015 roku Spółka zawarła blisko 400 umów deweloperskich i przedwstępnych sprzedaży lokali w ramach realizowanych przez siebie inwestycji zlokalizowanych w województwie pomorskim, co stanowiło około 80% wzrost w stosunku do roku 2014 (220 umów). Na dzień 31 grudnia 2015 r. w ofercie sprzedaży Spółka posiadała 399 lokale mieszkalne, a ponadto 143 lokale apartotelowe.

Informacje o sprzedaży lokali Spółka przekazała raportem bieżącym nr 9/2016.

### **3.3.2 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu (ASO) na Catalyst 350.000 obligacji na okaziciela serii D DEKPOL S.A., o wartości nominalnej 100 zł każda i łącznej wartości nominalnej 35.000.000 zł. W dniu 26 kwietnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia dnia 29 kwietnia 2016 roku jako pierwszego dnia notowania w ASO na Catalyst obligacji na okaziciela serii D Spółki.

Ponadto w dniu 15 kwietnia 2016 roku Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst ww. obligacji na okaziciela serii D DEKPOL S.A. W dniu 27 kwietnia 2016 roku Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia dnia 29 kwietnia 2016 roku jako pierwszego dnia notowania w ASO na Catalyst obligacji serii D Spółki. Ostatnim dniem notowania obligacji serii D Spółki będzie dzień 4 października 2018 r.

### **3.3.3 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2016.

### **3.3.4 Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

### **3.3.5 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.

Anomalia 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. Sprzyjająca aura pogodowa w I kwartale 2016 roku spowodowała, że występująca zwykle w tym okresie cykliczność i sezonowość nie występowała i nie miała wpływu na wyniki osiągnięte przez 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 tego należy mieć na względzie zróżnicowanie wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku.

### **3.3.6 Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **3.3.7 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenia umów kredytu i pożyczki**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły naruszenia umów kredytów i pożyczek.

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

Czynnikami mającymi wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach będzie pozyskiwanie nowych kontraktów i realizacja dotychczasowych.

Do czynników które pojawiły się w I kwartale 2016 roku oraz po jego zakończeniu mających bądź mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach należy zaliczyć również zdarzenia wymienione w pkt. 3.3 niniejszego Raportu.

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. 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 zwiększeniem portfela zleceń w 2016 roku (finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa);
- rozbudowa sieci sprzedaży/sieci pozyskania klientów na produkty pochodzące z rozbudowanej części zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych (łyżki koparkowe);
- pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich.

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

W okresie I kwartału 2016 roku nie toczyły się jakiekolwiek postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, w szczególności dotyczące należności lub zobowiązań o wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Jednocześnie należy mieć na uwadze, iż specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności jest mnogość postępowań związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu zrealizowanych przedsięwzięć. Zdarzają się także przypadki, kiedy Emitent występuje w roli strony pozwanej – zwykle jest to powiązane z inwestycjami realizowanymi w ramach działalności deweloperskiej.

### 3.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej DEKPOL

Poza przedstawionymi powyżej nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki 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 Spółkę.

## 4 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

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Mariusz Tuchlin - Prezes Zarządu

Krzysztof Łukowski – Wiceprezes Zarządu

Rafał Glaza – Członek Zarządu

Adam Olżyński – Członek Zarządu

Andrzej Kuchtyk – Członek Zarządu

Rafał Dietrich – Członek Zarządu

#### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Miksza – Główny Księgowy