

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ TERMO-REX S.A.**

**w Jaworznie**

**ul. Wojska Polskiego 2 i  
43-600 Jaworzno**

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki TERMO-REX S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TERMO-REX S.A. z siedzibą w Jaworznie, ul. Wojska Polskiego 2i („Grupa Kapitałowa”), na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.



z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,

- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy Kapitałowej przez Zarząd jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 rozporządzenia 537/2014 dla jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.



### Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej TERMO-REX S.A. z dnia 27 czerwca 2017 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone po raz pierwszy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017.

### Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk.

Jednostka dominująca prowadzi zdywersyfikowaną działalność, w związku z czym ryzyko gospodarcze również jest rozproszone na poszczególne rodzaje działalności.

W przypadkach, w których uznaliśmy dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p><b>Ujmowanie przychodów ze sprzedaży</b></p> <p>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2017 wyniosły 36.074 tys. zł. W porównaniu do roku 2016 wzrosły o 8.784 tys. zł, tj. o 32,2%.</p> <p>Przychody ze sprzedaży są kluczową wielkością świadczącą o rezultatach działalności Grupy Kapitałowej oraz wskazują na stopień wykorzystania mocy produkcyjnych, pokrycie kosztów stałych prowadzonej działalności oraz są wyznacznikiem udziału w rynku.</p> <p>Prawidłowe rozpoznanie przychodów zostało uznane za kluczowe ze względu na ryzyko zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek intencjonalnego zawyżenia przychodów ze sprzedaży poprzez np. ujęcie fikcyjnych transakcji sprzedaży, ujęcie transakcji w nieprawidłowej wartości bądź nieprawidłowym okresie sprawozdawczym lub za pośrednictwem poleceń księgowania zawyżających wartość przychodów.</p>	<p>W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko przeprowadziliśmy procedury, które miały na celu weryfikację przyjętych przez Grupę Kapitałową zasad rozpoznawania przychodów oraz ocenę zaprojektowania i implementacji systemu kontroli wewnętrznej w zakresie prawidłowości ustalenia momentu sprzedaży. Nasze procedury badania w zakresie oceny poprawności ujmowania przychodów ze sprzedaży obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ocenę zgodności stosowanej przez Grupę Kapitałową polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów zgodnie ze standardami sprawozdawczości finansowej w tym zakresie,</li> <li>zrozumienie i ocenę systemu kontroli wewnętrznej w procesie sprzedaży,</li> <li>analizę umów zawartych z kluczowymi kontrahentami oraz sprawdzenie na wybranej próbie zapisów dotyczących momentu przeniesienia ryzyka i korzyści na odbiorców.</li> </ul> <p>Zastosowane metody badania na wybranej próbie przychodów obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>niezależne potwierdzenie z wybranymi odbiorcami istnienia i wartości należności handlowych na dzień bilansowy,</li> <li>testy kontroli wewnętrznej w zakresie autoryzacji, podziału obowiązków oraz ujęcia poszczególnych rodzajów przychodów,</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ sprawdzenie prawidłowości ujęcia transakcji przychodowych na przełomie okresu sprawozdawczego,</li> <li>▪ sprawdzenie faktur korygujących sprzedaż za grudzień 2017 r. oraz za styczeń 2018 r.</li> </ul>
<p><b>Poprawność ujęcia i rozliczania przychodów z umów o usługę budowlaną</b></p> <p>Przychody z tytułu usług budowlanych w roku 2017 wyniosły 5.609 tys. zł., W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywowana wartość z tytułu umów o usługę budowlaną wyniosła 1.061 tys. zł.</p> <p>Przychody z umów o usługę budowlaną Grupa Kapitałowa ujmuje według metody procentowego stopnia zaawansowania realizacji prac, określając stopień zaawansowania w oparciu o ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu wykonanych prac w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.</p> <p>Stosowanie metody stopnia zaawansowania wymaga oszacowania całkowitych przychodów oraz całkowitych kosztów. Zmiany okoliczności w trakcie realizacji umowy mogą skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów oraz doprowadzić do powstania roszczeń zarówno z zamawiającym jak i głównym konsorcjantem.</p> <p>Kwestia sposobu ujęcia, rozliczania i wyceny przez Spółkę umów o usługi budowlane została uznana za kluczową z uwagi na ryzyka związane z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• szacowaniem i ustalaniem kosztu na dzień podpisywania umowy o usługę budowlaną i aktualizacji kosztów w trakcie realizacji umowy,</li> <li>• kompletności budżetów kontraktów budowlanych, określeniem właściwej marży oraz oceny stopnia zaawansowania prac,</li> <li>• wystąpieniem roszczeń w relacjach z zamawiającym i konsorcjantami z tytułu dodatkowych nieplanowanych kosztów, opóźnień, błędów w dokumentacji,</li> <li>• uznaniem roszczeń przez drugą stronę oraz wiarygodną wyceną tych roszczeń.</li> </ul>	<p>Nasze procedury badania w zakresie oceny poprawności kontraktów o usługę budowlaną obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ analizę polityki rachunkowości w zakresie umów o usługi budowlane,</li> <li>▪ analizę poprawności wyceny budżetów oraz modelu rozliczeniowego, w tym poprawności arytmetycznej i ujęcia wyceny w księgach rachunkowych,</li> <li>▪ ocenę zaprojektowania i wdrożenia mechanizmów kontrolnych w zakresie rozliczania umów o usługę budowlaną,</li> <li>▪ ocenę zaliczania przychodów i kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną do odpowiednich okresów sprawozdawczych.</li> </ul> <p>Zastosowane metody badania w zakresie dwóch realizowanych w roku 2017 przez Grupę Kapitałową umów o usługi budowlane obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ omówienie z Zarządem jednostki dominującej oraz z Dyrektorem Technicznym modeli budżetowania i rozliczania umów o usługi budowlane oraz statusu realizacji tych umów,</li> <li>▪ analizę zmian w budżetach umów o usługi budowlane w roku 2017 wraz z zapisami zmian planowanych przychodów i kosztów wpływających na zmianę dokumentów źródłowych,</li> <li>▪ analizę budżetów umów o usługę budowlaną pod kątem kompletności ujęcia i aktualizacji kosztów bezpośrednich, pośrednich adekwatnych do zaplanowanych i zaktualizowanych przychodów z tych kontraktów.</li> </ul>



## *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe TERMO-REX S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

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

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania ustawy o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego spełniało wymagania przewidziane w stosownych przepisach prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.) ("rozporządzenie"). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



.....  
**Anna Jeziorska-Hesse**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie nr ewid. 9455

Działający w imieniu:

**ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o., ul. Opolska 22/A225, 40-084 Katowice**

**Firma audytorska numer ewidencyjny 3565**

Katowice, 23 kwietnia 2018 roku