

**Aneks nr 3 z dnia 9 grudnia 2014 roku
do prospektu emisyjnego spółki DEKPOL S.A.
z siedzibą w Pinczynie**

**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 listopada 2014
roku**

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z faktem, iż w dniu 08 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał Opinię Biegłego Rewidenta do prognozy podstawowych danych finansowych Emitenta na 2014 rok.

Wobec powyższego do prospektu wprowadza się następujące zmiany:

Zmiana nr 1

Było str. 20; pkt B.9:

Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał prognoz finansowych ani szacunków wyników.

Jest:

Prognoza wyników Emitenta na 2014 rok.

Wyszczególnienie	2014 (prognoza)
Przychody ze sprzedaży produktów (tys. zł)	239 000
<i>Generalne wykonawstwo (tys. zł)</i>	<i>208 000</i>
<i>Deweloperka (tys. zł)</i>	<i>19 000</i>
<i>Oprządkowanie maszyn i urządzeń (tys. zł)</i>	<i>12 000</i>
Razem sprzedaż fakturowa (tys. zł)	239 000
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	28 110
EBITDA (tys. zł)	31 110
Zysk brutto (tys. zł)	25 610
Zysk netto (tys. zł)	20 744

Zmiana nr 2

Było str. 130; Rozdział XIII:

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych.

Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.

Jest:

Prognoza wyników DEKPOL S.A. na 2014 rok

I. Założenia do prognozowanych informacji niezależne od Spółki DEKPOL S.A.

- W działalności budownictwa przemysłowego zauważalny jest wzrost inwestycji w latach 2013-2014 wynikający przede wszystkim z większego optymizmu Inwestorów.

- Założono brak decyzji politycznych, które bardzo istotnie i destabilizująco wpłynęłyby na zmiany poziomu inflacji oraz stóp procentowych, a tym samym na osiągnięte przychody i ponoszone koszty.
- Założono brak istotnych problemów w zakresie procedur administracyjnych związanych z uzyskiwaniem niezbędnych zezwoleń, jednakże w harmonogramach realizacji poszczególnych inwestycji założono rezerwę na przedłużające się procedury administracyjne w budownictwie.

II. Założenia do prognozowanych informacji zależne od Spółki DEKPOL S.A.

- Przychody z działalności Generalnego wykonawstwa oparto o aktualnie posiadany portfel zleceń.
- Przychody ze sprzedaży osprzętu do maszyn budowlanych oparto o aktualnie posiadany portfel zleceń oraz portfel nowych zleceń o wysokim prawdopodobieństwie realizacji.
- Przychody ze sprzedaży z tytułu działalności deweloperskiej oparto wyłącznie o inwestycje, których realizacja jest przesądzona, przy założeniu stabilnego funkcjonowania administracji i gospodarki.
- Wskaźniki marży dla poszczególnych linii biznesowych Emitenta opierają się na rzeczywistych wskaźnikach roku 2014.
- Prognoza kosztów zarządu i kosztów sprzedaży wynika z ekstrapolacji kosztów roku 2014.
- Koszty finansowe opierają się na wskaźnikach oprocentowania wynikających z obowiązujących umów na finansowanie dłużne (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing, faktoring).

III. Prognoza wybranych elementów rachunku zysków i strat

Dane dotyczą DEKPOL S.A.

Wyszczególnienie	2014
Przychody ze sprzedaży produktów (tys. zł)	239 000
<i>Generalne wykonawstwo (tys. zł)</i>	<i>208 000</i>
<i>Deweloperka (tys. zł)</i>	<i>19 000</i>
<i>Oprządkowanie maszyn i urządzeń (tys. zł)</i>	<i>12 000</i>
Razem sprzedaż fakturowa (tys. zł)	239 000
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	28 110
EBITDA (tys. zł)	31 110
Zysk brutto (tys. zł)	25 610
Zysk netto (tys. zł)	20 744

IV. Komentarz Zarządu

Zarząd Spółki DEKPOL S.A. informuje, iż finansowanie działalności objętej prognozą nastąpi ze środków własnych DEKPOL S.A., obligacji, kredytów bankowych, kredytów kupieckich oraz faktoringu.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi poświadczającej
polegającej na sprawdzeniu wybranych elementów
prognozowanych informacji finansowych sporządzonych
za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu DEKPOL S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych na rok 2014 DEKPOL S.A., z siedzibą w Pinczynie przy ul. Gajowej 31, na które składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	2014
Przychody ze sprzedaży produktów (tys. zł)	239 000
<i>Generalne wykonawstwo (tys. zł)</i>	<i>208 000</i>
<i>Deweloperka (tys. zł)</i>	<i>19 000</i>
<i>Oprządkowanie maszyn i urządzeń (tys. zł)</i>	<i>12 000</i>
Razem sprzedaż fakturowa (tys. zł)	239 000
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	28 110
EBITDA (tys. zł)	31 110
Zysk brutto (tys. zł)	25 610
Zysk netto (tys. zł)	20 744

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym DEKPOL S.A.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym także założeń, na których je oparto, odpowiedzialność ponosi Zarząd DEKPOL S.A.

Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia prognozy pod względem prawidłowości jej sporządzenia na podstawie podanych założeń, oraz zgodności zastosowanych zasad rachunkowości przyjętych do opracowania prognozy z zasadami stosowanymi przez DEKPOL S.A.

Weryfikację prognozowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do norm i wytycznych zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 (ISAE 3400) mającego zastosowanie do weryfikacji prognoz finansowych, wydanym przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC), a także zgodnie z wytycznymi Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została, na podstawie ujawnionych założeń, prawidłowo sporządzona oraz że jest spójna z zasadami rachunkowości przedstawionymi we wprowadzeniu do historycznych danych finansowych.

Dokonując weryfikacji przyjętych przez Zarząd DEKPOL S.A. założeń, nie stwierdziliśmy niczego, co nakazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych, za wyjątkiem stwierdzenia następujących kwestii i ograniczeń przeprowadzonej analizy:

- Prognozowane elementy rachunku zysków strat są porównywalne do kwot z roku 2013. Zdaniem Zarządu, przyjęte za podstawę szacunków założenia znajdują uzasadnienie i wyraz w dynamice rozwoju Emitenta i rynku.
- Prognozowane elementy rachunku zysków i strat zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z Ustawy o Rachunkowości.
- W ramach przeprowadzonych procedur nie badaliśmy stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów długoterminowych oraz nie weryfikowaliśmy prawdopodobieństwa pozyskania potencjalnych nowych kontraktów. Nasze prace atestacyjne nie obejmowały oceny, w jaki sposób wpłyną one na prognozowane informacje finansowe. Zarząd DEKPOL S.A. udostępnił nam informacje dotyczące prognozowanej marży na kontraktach długoterminowych. Ze względu na ograniczony zakres prac w ramach przeprowadzonych procedur nie weryfikowaliśmy poprawności jej ustalenia.
- Rozpoczęcie realizacji niektórych budowlanych kontraktów jest uzależnione od uzyskania niezbędnych pozwoleń lub decyzji administracyjnych, których DEKPOL S.A. na dzień wydania raportu ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych nie posiadała. Zdaniem Zarządu nie stanowi to jednak zagrożenia ich realizacji w prognozowanej kwocie.

Naszym zdaniem prognozowane informacje finansowe obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi przez DEKPOL S.A.

Zwracamy ponadto uwagę, że rzeczywiste wyniki finansowe DEKPOL S.A. mogą się różnić istotnie od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami a wynikające stąd odchylenia (*in plus* i *in minus*) mogą być istotne. Prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta, odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30 kwietnia 2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Wejherowo, dnia 08 grudnia 2014 roku

„BIURO USŁUG KSIĘGOWYCH FINANS-BUK” Sp. z o.o.
ul. 12 MARCA 165
84-200 Wejherowo
Nr ewidencyjny 2225

Biegły wykonujący usługę poświadczającą

Działający w imieniu

Krystyna Ślusarska.

„BIURO USŁUG KSIĘGOWYCH FINANS-BUK”

Sp. z o.o.

Biegły Rewident

Biegły Rewident

nr ident. 9381

nr ident. 2225.

Prezes Zarządu Krystyna Ślusarska

Prawo do uchylecia się od skutków prawnych zapisu po publikacji niniejszego Aneksu

Jednocześnie mając na uwadze treść art. 51 a ust. 3 ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych informuje się, że osoba która złożyła zapis przed udostępnieniem niniejszego aneksu ma prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu, przy czym oświadczenie takie należy złożyć w terminie 2 dni roboczych od dnia opublikowania Aneksu tj. do dnia 15 grudnia 2014r., na piśmie, w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na papiery wartościowe Emitenta.