

**GRUPA KAPITAŁOWA INTROL
W KATOWICACH**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, KWIECIEŃ 2016 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
INTROL SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej INTROL, której jednostką dominującą jest INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **290.708 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **17.505 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.039 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.689 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:

Wojciech Berek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 28 kwietnia 2016 roku

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
INTROL
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej INTROL Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-519), przy ulicy Tadeusza Kościuszki nr 112.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000100575**.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 272043375** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 634-00-30-925**.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie przedmiot działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki obejmował w szczególności:

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcję instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- naprawę i konserwację urządzeń elektronicznych i optycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- produkcję pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowaną,
- dzierżawę własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Na podstawie umowy z dnia 30 listopada 2015 roku nastąpiło przeniesienie Pionu Produkcyjno-Usługowego stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa do spółki zależnej Introl – Energomontaż Sp. z o.o. W związku z tym nastąpiła zmiana podstawowego przedmiotu działalności jednostki dominującej. na działalność holdingową, obejmującą w szczególności kontrolę, nadzór i bieżący monitoring funkcjonowania spółek grupy kapitałowej INTROL oraz świadczenie usług wspomagających na rzecz spółek grupy kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.328 tys. złotych i dzielił się na 26.638.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Wiesław Kapral (wraz z podmiotem zależnym WEKA Investments Sp. z o.o.)	10.695.088	10.695.088	2.139.017,60	40,2
Józef Bodziony (wraz z podmiotami zależnymi Svanser Sp. z o.o. oraz Svanser Holding Limited)	9.946.642	9.946.642	1.989.328,40	37,3
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	1.357.000	1.357.000	271.400,00	5,1
Pozostali	4.640.070	4.640.070	928.014,00	17,4
Razem	26.638.800	26.638.800	5.327.760,00	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 142.778 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 3.689 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Józef Bodziony,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Stanisław Jurczyński.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- Pan Piotr Jeziorowski został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 stycznia 2015 roku.
- Pan Włodzimierz Bartold został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 stycznia 2015 roku.
- Pan Piotr Jeziorowski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 stycznia 2015 roku.
- Pan Włodzimierz Bartold został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 stycznia 2015 roku.
- W dniu 2 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza powołała, począwszy od dnia rozpoczęcia kolejnej kadencji Zarządu, tj. od dnia 11 czerwca 2015 roku, Zarząd w składzie:
 - Prezes Zarządu - Pan Józef Bodziony,
 - Wiceprezes Zarządu - Pan Piotr Jeziorowski,
 - Wiceprezes Zarządu - Pan Stanisław Jurczyński,
 - Członek Zarządu - Pan Włodzimierz Bartold.

- Pan Włodzimierz Bartold złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 grudnia 2015 roku.
- Pan Piotr Jeziorowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 stycznia 2016 roku.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kaprał,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Zyguła,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Ignacy Miedziński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dudek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Rybicki.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład grupy kapitałowej INTROL wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - INTROL S.A.,
- jednostki zależne objęte konsolidacją:
 - Introl-Energomontaż Sp. z o.o.,
 - I4Tech Sp. z o.o.,
 - Introbat Sp. z o.o.,
 - Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.,
 - Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o.,
 - JCommerce S.A.,
 - IB Systems Sp. z o.o.,
 - INTROL Sp. z o.o.,
 - RAControls Sp. z o.o.,
 - Limatherm S.A.,
 - Limatherm Sensor Sp. z o.o.,
 - Limatherm Components Sp. z o.o.,
 - PWP Katowice Sp. z o.o.,
- jednostki zależne nieobjęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych:
 - ILZT Sp. z o.o.,
 - ILZT Sp. z o.o. SKA.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- W dniu 2 marca 2015 roku INTROL S.A. dokonał transakcji zbycia wszystkich posiadanych akcji spółki JCommerce S.A.
- W dniu 2 grudnia 2015 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki Limatherm S.A. ze spółką ILZT II Sp. z o.o. (wcześniej LIMATHERM Spółka Akcyjna s.j.).
- W dniu 8 grudnia 2015 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki INTROL S.A. ze spółką ILZT III Sp. z o.o. (wcześniej INTROL Spółka Akcyjna s.j.).

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej INTROL Spółka Akcyjna w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PWP Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mysłowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone przez Zarząd wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego, tym samym wystąpiły okoliczności, o których mowa w art. 233 §1 Kodeksu spółek handlowych. W tej sytuacji Zarząd obowiązany był niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W dniu 30 marca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Jak wynika ze sprawozdania z działalności Spółki, kontynuowane są działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji Spółki, jak również jej restrukturyzacji. W marcu 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego wkładem niepieniężnym o kwotę 11.427 tys. złotych”.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych grupy kapitałowej INTROL w Katowicach objętych konsolidacją sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i zostały wydane o tych sprawozdaniach opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych grupy kapitałowej INTROL w Katowicach nieobjętych konsolidacją sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Tadeusza Kościuszki 112, w dniu 20 lipca 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 2 czerwca 2015 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Wojciecha Berka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2016 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna stanowiąca podstawę jego sporządzenia jest prawidłowa.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy.

Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 28 kwietnia 2016 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	105.631	36,3	107.874	35,2
Rzeczowe aktywa trwałe	77.959	26,8	74.904	24,5
Wartość firmy	5.332	1,8	5.332	1,7
Inne wartości niematerialne	1.344	0,5	1.185	0,4
Długoterminowe aktywa finansowe	1.389	0,5	2.249	0,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.439	6,7	24.082	7,9
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	168	-	122	-
Aktywa obrotowe	185.077	63,7	198.250	64,8
Zapasy	26.253	9,1	23.253	7,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111.190	38,3	104.187	34,1
Rozliczenia międzyokresowe	28.573	9,8	48.373	15,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	242	0,1	636	0,2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	917	0,3	1.507	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.807	6,1	12.499	4,1
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	95	-	75	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	7.720	2,5
Suma aktywów	290.708	100,0	306.124	100,0

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	142.778	49,1	139.089	45,4
Kapitał podstawowy	5.328	1,8	5.328	1,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49.344	17,0	49.344	16,1
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1.405)	(0,5)	(62)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	64.855	22,3	48.789	15,9
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	22.323	7,7	34.619	11,3
Udziały niekontrolujące	2.333	0,8	1.071	0,3

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Zobowiązania długoterminowe	20.381	7,0	22.031	7,2
Rezerwy	1.262	0,4	1.142	0,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.160	2,8	11.784	3,8
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3.425	1,2	976	0,3
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5.658	2,0	7.543	2,5
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	375	0,1	448	0,2
Zabezpieczające instrumenty pochodne	1.501	0,5	138	-
Zobowiązania krótkoterminowe	127.549	43,9	145.004	47,4
Rezerwy	8.961	3,1	11.498	3,8
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37.089	12,8	32.736	10,7
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	807	0,3	298	0,1
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5.208	1,8	5.231	1,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65.244	22,4	81.379	26,6
Rozliczenia międzyokresowe	8.438	2,9	5.954	1,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.473	0,5	2.245	0,7
Zabezpieczające instrumenty pochodne	329	0,1	13	-
Zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	5.650	1,9
Suma pasywów	290.708	100,0	306.124	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	413.947	100,0	456.883	100,0
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	343.865	83,1	387.573	84,8
Zysk brutto ze sprzedaży	70.082	16,9	69.310	15,2
Koszty sprzedaży	23.724	5,7	21.405	4,7
Koszty ogólnego zarządu	23.443	5,7	20.743	4,6
Pozostałe przychody	16.736	4,0	7.835	1,7
Pozostałe koszty	15.868	3,8	13.817	3,0
Zysk z działalności operacyjnej	23.783	5,7	21.180	4,6
Przychody finansowe	1.936	0,5	2.787	0,6
Koszty finansowe	3.143	0,7	6.906	1,5
Zysk brutto	22.576	5,5	17.061	3,7
Podatek dochodowy	5.569	1,4	(7.975)	(1,8)
Zysk netto z działalności gospodarczej	17.007	4,1	25.036	5,5
Zysk na działalności zaniechanej	1.880	0,5	653	0,1
Zysk netto za rok obrotowy przypadający na:	18.887	4,6	25.689	5,6
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16.657	4,0	24.443	5,3
Udziały niekontrolujące	2.230	0,6	1.246	0,3
Inne całkowite dochody	(1.382)	(0,4)	1.034	0,2
Dochody całkowite razem przypadające na:	17.505	4,2	26.723	5,8
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15.275	3,7	25.477	5,5
Udziały niekontrolujące	2.230	0,5	1.246	0,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	5,5	5,9	5,7
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	4,6	5,6	4,4
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	13,4	19,6	13,4
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	6,3	9,1	6,5
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,3	1,1	1,1
• Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,1	0,9	1,0
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	58.563	54.159	55.073
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	50	44	54
• Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	85	65	77
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	23	19	20
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	48	41	50
• Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	50,9	54,6	52,8
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących EBITD (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	24,5	22,0	25,7

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Zysk netto wypracowany w 2015 roku wyniósł 18.887 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie o 26,5% w porównaniu do roku 2014. W porównaniu do roku 2014 zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 5,9% w roku poprzednim do poziomu 5,5% w 2015 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 5,6% w roku poprzednim do poziomu 4,6% w 2015 roku,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 19,6% w roku poprzednim do poziomu 13,4% w 2015 roku,
- rentowności majątku z poziomu 9,1% w roku poprzednim do poziomu 6,3% w 2015 roku.

Wskaźniki płynności wzrosły w stosunku do roku ubiegłego, na dzień 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,3, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 1,1.

Jednocześnie kapitał obrotowy netto zwiększył się o 4.404 tys. złotych i na koniec 2015 roku wykazał wielkość 58.563 tys. złotych.

W roku obrotowym cykl obrotu należności wydłużył się o 20 dni i na dzień bilansowy wyniósł 85 dni, średni cykl obrotu zobowiązań zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 7 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasów uległ wydłużeniu o 4 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w terminie znacznie dłuższym, niż spłacają zobowiązania.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 50,9% i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 3,7 punktu procentowego, co wskazuje na malejący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327, z późniejszymi zmianami).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej oraz innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Przy czym nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań ustaloną na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi oraz wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością godziwą przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów, na dzień objęcia kontroli w jednostkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do udziałów niekontrolujących. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki, a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o wartość firmy dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 77.959 tys. złotych i stanowiły 26,8% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 120.643 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 42.684 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 35,4% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o łącznej wartości netto 37.478 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 10.123 tys. złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w łącznej kwocie 111.190 tys. złotych stanowiły 38,3% całości aktywów grupy kapitałowej.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 101.405 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 4.004 tys. złotych oraz pozostałe należności w kwocie 5.781 tys. złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 5.500 tys. złotych stanowiły należności wątpliwe do odzyskania, na które w całości utworzono odpisy aktualizujące.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań stanowiła 22,4% całości pasywów grupy i wynosiła 65.244 tys. złotych.

Głównymi pozycjami zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania tytułu dostaw i usług w kwocie 48.651 tys. złotych, zaliczki otrzymane od kontrahentów związane z realizacją zawartych kontraktów w wysokości 2.787 tys. złotych oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 13.806 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2015 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 413.947 tys. złotych. Przychody te zmniejszyły się o 9,4% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 391.032 tys. złotych, czyli o 9,0% niższe niż w roku poprzednim. Na sprzedaży grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 22.915 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Wojciech Berek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 28 kwietnia 2016 roku