

**GRUPA KAPITAŁOWA
INTROL
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 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 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **259.440 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **14.752 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.586 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **533 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami),
- 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 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. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz-Tilkowska
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*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 29 kwietnia 2014 roku



**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

INTROL
W KATOWICACH

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 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 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, VII 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.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przezwajania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Na dzień 31 grudnia 2013 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	10.527.768	10.527.768	2.105.553,60	39,5
Svanser Holding Limited	10.166.951	10.166.951	2.033.390,20	38,2
AMPLICO PTE S.A.	1.500.000	1.500.000	300.000,00	5,6
pozostali	4.444.081	4.444.081	888.816,20	16,7
Razem	26.638.800	26.638.800	5.327.760,00	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 122.526 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 4.586 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 Piotr Jeziorowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Włodzimierz Bartold,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Stanisław Jurczyński,
- Członek Zarządu - Pan Józef Bodziony.

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

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kapral,
- Wiceprzewodniczący 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 wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

- Pan Edward Kasprzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 2 lipca 2013 roku.
- Pan Ignacy Miedziński został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 sierpnia

2013 roku.

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 2013 roku w skład grupy kapitałowej INTROL wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - INTROL S.A.,
- jednostki zależne:
 - Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.,
 - Introbat Sp. z o.o.,
 - INTROL 4 Tech Sp. z o.o.,
 - Limatherm S.A.,
 - Introl-Energomontaż Sp. z o.o.,
 - Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o.,
 - RAControls Sp. z o.o.,
 - Limatherm Sensor Sp. z o.o.,
 - Limatherm Components Sp. z o.o.,
 - PWP Katowice Sp. z o.o.,
 - Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.,
 - JCommerce S.A.,
 - IB Systems Sp. z o.o.

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 zastało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zatem wystąpiły okoliczności, o których mowa w ust. 397 kodeksu spółek handlowych. W tej sytuacji Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem

powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Sprawozdanie finansowe jednostki IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności objętego badaniem sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że kapitały własne spółki są ujemne. Wystąpiły okoliczności, o których mowa w art. 233 Kodeksu spółek handlowych - sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowy kapitału podstawowego. W tej sytuacji Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

W dniu 18 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Ponadto wszyscy Udziałowcy Spółki złożyli oświadczenie, w którym zobowiązali się do zapewnienia w razie potrzeby wsparcia finansowego w celu umożliwienia Spółce kontynuacji działalności.”

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych grupy kapitałowej INTROL w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 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 27 czerwca 2013 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 10 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 20 czerwca 2013 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 2009 roku Nr 77, poz. 649, 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 Panią Krystynę Sawosz-Tilkowską wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2014 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 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych 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. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne 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 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 podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 29 kwietnia 2014 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. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	85.747	33,1	82.795	35,1
Rzeczowe aktywa trwałe	66.692	25,7	66.940	28,3
Wartość firmy	6.501	2,5	6.501	2,8
Wartości niematerialne	1.154	0,5	1.154	0,5
Pozostałe aktywa finansowe	1.347	0,5	257	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.871	3,8	7.692	3,3
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	127	0,1	251	0,1
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	55	-	-	-
Aktywa obrotowe	173.693	66,9	153.420	64,9
Zapasy	21.019	8,1	17.171	7,3
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	134.203	51,7	119.564	50,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	150	0,1	106	0,1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1.332	0,5	782	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.235	6,2	15.702	6,6
Udzielone pożyczki	-	-	6	-
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	754	0,3	89	-
Suma aktywów	259.440	100,0	236.215	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	122.526	47,2	117.940	49,9
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	122.664	47,3	117.309	49,7
Kapitał podstawowy	5.328	2,1	5.328	2,2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49.344	19,0	50.830	21,5
Kapitały rezerwowe i zapasowe	39.060	15,0	40.545	17,2
Zysk z lat ubiegłych	12.406	4,8	6.260	2,7
Zysk netto roku bieżącego	16.526	6,4	14.346	6,1
Udziały niekontrolujące	(138)	(0,1)	631	0,2
Zobowiązania długoterminowe	17.348	6,7	15.948	6,8
Rezerwy	929	0,4	866	0,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.532	4,0	7.657	3,2
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	485	0,2	592	0,3
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	4.869	1,9	6.322	2,7
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	533	0,2	511	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	119.566	46,1	102.327	43,3
Rezerwy	4.940	1,9	5.341	2,3
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	23.803	9,2	22.954	9,7
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	121	-	108	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania terminowe	4.055	1,6	3.853	1,6
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	82.955	32,0	69.105	29,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.411	0,5	955	0,4
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2.281	0,9	11	-
Suma pasywów	259.440	100,0	236.215	100,0



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

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	367.043	100,0	365.413	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	304.973	83,1	304.041	83,2
Zysk brutto ze sprzedaży	62.070	16,9	61.372	16,8
Koszty sprzedaży	20.783	5,7	18.110	5,0
Koszty ogólnego zarządu	20.226	5,5	19.083	5,2
Pozostałe przychody	8.568	2,3	8.006	2,2
Pozostałe koszty	8.168	2,2	8.948	2,4
Zysk z działalności operacyjnej	21.461	5,8	23.237	6,4
Przychody finansowe	1.534	0,4	637	0,1
Koszty finansowe	2.507	0,6	5.083	1,4
Zysk brutto	20.488	5,6	18.791	5,1
Podatek dochodowy	4.375	1,2	3.449	0,9
Zysk netto przypadający na:	16.113	4,4	15.342	4,2
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16.526	4,5	14.346	3,9
Udziały niekontrolujące	(413)	(0,1)	996	0,3
Pozostałe dochody całkowite	(1.361)	(0,4)	1.629	0,4
Dochody całkowite razem przypadające na:	14.752	4,0	16.971	4,6
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15.165	4,1	15.975	4,3
Udziały niekontrolujące	(413)	(0,1)	996	0,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	5,7	6,6	4,3
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	4,4	4,2	2,3
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	13,4	13,5	5,8
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	6,5	6,9	3,3
• 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	1,1	1,2	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	1,0	1,1	0,9
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	55.073	52.914	43.610
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	54	48	59
• Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	77	75	82
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	20	19	23
• 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	50	47	43
• Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	52,8	50,1	47,8
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących EBITD (wynik z działalności operacyjnej +amortyzacja) / średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	25,7	31,6	20,9

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2013 roku wyniósł 16.113 tys. złotych, co oznacza wzrost o 5,0% w porównaniu do roku 2012. W porównaniu do roku 2012 zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 6,6% w roku poprzednim do poziomu 5,7% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,2% w roku poprzednim do poziomu 4,4% w 2013 roku,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 13,5% w roku poprzednim do poziomu 13,4% w 2013 roku,
- rentowności majątku z poziomu 6,9% w roku poprzednim do poziomu 6,5% w 2013 roku.

Wskaźniki płynności zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,1, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 1,0.

Jednocześnie kapitał obrotowy netto zwiększył się o 2.159 tys. złotych i na koniec 2013 roku wykazał wielkość 55.073 tys. złotych.

W roku obrotowym cykl obrotu należności wydłużył się o 2 dni i na dzień bilansowy wyniósł 77 dni, średni cykl obrotu zobowiązań wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 3 dni, natomiast wskaźnik obrotu zapasów uległ wydłużeniu o 1 dzień w porównaniu do roku poprzedniego.

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

Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 52,8% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 2,7 punktów procentowych, co wskazuje na rosnący 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).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 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.

Jednostki zależne 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.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 66.692 tys. złotych i stanowiły 25,7% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 102.593 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 35.901 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 35,0% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o łącznej wartości netto 33.206 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 5.857 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 134.203 tys. złotych stanowiły 51,7% całości aktywów grupy kapitałowej.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 71.064 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 19.340 tys. złotych oraz pozostałe należności w kwocie 3.602 tys. złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 3.995 tys. złotych stanowiły należności wątpliwe do odzyskania, na które w całości utworzono odpisy aktualizujące.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności rozrachunki publiczno-prawne w kwocie 1.889 tys. złotych oraz należności od PFRON w wysokości 564 tys. złotych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 40.197 tys. złotych dotyczą głównie wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 39.366 tys. złotych oraz ubezpieczeń w kwocie 451 tys. złotych.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych stanowiła 32,0% całości pasywów grupy i wynosiła 82.955 tys. złotych.

Głównymi pozycjami zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania tytułu dostaw i usług w kwocie 44.065 tys. złotych oraz zaliczki otrzymane od kontrahentów związane z realizacją zawartych kontraktów długoterminowych w wysokości 24.749 tys. złotych.

Do pozostałych zobowiązań zaliczono w szczególności zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 8.541 tys. złotych oraz rozrachunki z tytułu wynagrodzeń w wysokości 2.907 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1.888 tys. złotych dotyczą wyceny kontraktów długoterminowych.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do roku ubiegłego przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów nieznacznie wzrosły.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży produktów i usług (78,9%).

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa realizowała sprzedaż głównie na rynku krajowym, sprzedaż zagraniczna stanowiła 10,9% przychodów.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu grupy kapitałowej wzrosły o 1,4%.

Koszty według rodzaju poniesione przez Spółkę w roku obrotowym 2013 wynosiły 294.885 tys. złotych.

W badanym okresie największy udział w strukturze rodzajowej kosztów mają:

- zużycie surowców i materiałów pomocniczych (39,4%) - w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego nastąpiło zmniejszenie kosztów o 6,0%,
- koszty usług obcych (28,0%) - w tym przypadku wystąpił spadek kosztów o 5,3%,
- koszty świadczeń pracowniczych (28,3%) - w stosunku do roku 2012 wystąpił wzrost kosztów o 11,0%.

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

Dane zawarte w informacji dodatkowej 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 sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

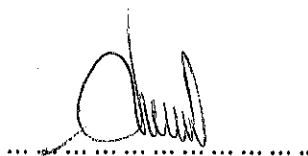
Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej 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 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. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), 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 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz-Tilkowska

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*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 29 kwietnia 2014 roku