

# **INTROL SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, KWIECIEŃ 2016 ROK**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Introl Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **135.098 tys. złotych,**
- 2/ 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 **33.412 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.471 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.040 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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. Kierduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 28 kwietnia 2016 roku



---

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**INTROL SPÓŁKA AKCYJNA  
W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

W

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

| Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części |                   | Strona |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| I.                                                                                 | CZĘŚĆ OGÓLNA      | 2      |
| II.                                                                                | CZĘŚĆ ANALITYCZNA | 7      |
| III.                                                                               | CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA | 11     |

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Introl Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku.

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

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

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

W badanym okresie przedmiot działalności jednostki 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 Spółki 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 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.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego 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                              |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>26.638.800</b>       | <b>26.638.800</b>        | <b>5.327.760,00</b>                      | <b>100,0</b>                      |

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 115.468 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 21.040 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej Introl.

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

W skład Zarządu Spółki 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:

- 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 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.

## **2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

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 sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2015 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 16.780 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 6.127 tys. złotych oraz na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach, w kwocie 10.653 tys. złotych.

## **3. 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 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Wojciecha Berka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540.

Badanie przeprowadzono w marcu i w kwietniu 2016 roku.

#### **4. 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 jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

#### **5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Badanie 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 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 jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy 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.

## 6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność 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, 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 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 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa                                                       | 31.12.2015 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2015 r.<br>(% sumy bilansowej) | 31.12.2014 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2014 r.<br>(% sumy bilansowej) |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>92.799</b>              | <b>68,7</b>                          | <b>68.153</b>              | <b>55,6</b>                          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 13.017                     | 9,6                                  | 14.090                     | 11,5                                 |
| Inne wartości niematerialne                                  | 75                         | 0,1                                  | 150                        | 0,1                                  |
| Długoterminowe aktywa finansowe                              | 71.233                     | 52,7                                 | 42.891                     | 35,0                                 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 8.463                      | 6,3                                  | 10.997                     | 9,0                                  |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe       | 11                         | -                                    | 25                         | -                                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>42.299</b>              | <b>31,3</b>                          | <b>54.292</b>              | <b>44,4</b>                          |
| Zapasy                                                       | -                          | -                                    | 186                        | 0,2                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 22.623                     | 16,8                                 | 15.321                     | 12,5                                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 12.883                     | 9,5                                  | 24.937                     | 20,4                                 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 51                         | -                                    | 545                        | 0,4                                  |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                      | 917                        | 0,7                                  | 1.507                      | 1,2                                  |
| Udzielone pożyczki                                           | 3.501                      | 2,6                                  | 7.200                      | 5,9                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 2.324                      | 1,7                                  | 3.798                      | 3,1                                  |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży  | -                          | -                                    | 798                        | 0,7                                  |
| <b>Suma aktywów</b>                                          | <b>135.098</b>             | <b>100,0</b>                         | <b>122.445</b>             | <b>100,0</b>                         |

| Pasywa                                                      | 31.12.2015 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2015 r.<br>(% sumy bilansowej) | 31.12.2014 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2014 r.<br>(% sumy bilansowej) |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>115.468</b>             | <b>85,5</b>                          | <b>94.428</b>              | <b>77,1</b>                          |
| Kapitał podstawowy                                          | 5.328                      | 4,0                                  | 5.328                      | 4,3                                  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 49.344                     | 36,5                                 | 49.344                     | 40,3                                 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe                     | 46.589                     | 34,5                                 | 22.976                     | 18,8                                 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego              | 14.207                     | 10,5                                 | 16.780                     | 13,7                                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                          | <b>7.518</b>               | <b>5,5</b>                           | <b>5.659</b>               | <b>4,6</b>                           |
| Rezerwy                                                     | 33                         | -                                    | 135                        | 0,1                                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 7.314                      | 5,4                                  | 5.131                      | 4,2                                  |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe             | 171                        | 0,1                                  | 393                        | 0,3                                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>12.112</b>              | <b>9,0</b>                           | <b>22.358</b>              | <b>18,3</b>                          |
| Rezerwy                                                     | 764                        | 0,6                                  | 472                        | 0,4                                  |

| <b>Pasywa</b>                                                    | <b>31.12.2015 r.</b><br>(tys. zł) | <b>31.12.2015 r.</b><br>(% sumy bilansowej) | <b>31.12.2014 r.</b><br>(tys. zł) | <b>31.12.2014 r.</b><br>(% sumy bilansowej) |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                       | 3.705                             | 2,7                                         | -                                 | -                                           |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                 | 272                               | 0,2                                         | 328                               | 0,3                                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 7.246                             | 5,4                                         | 21.379                            | 17,5                                        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 125                               | 0,1                                         | 179                               | 0,1                                         |
| <b>Suma pasywów</b>                                              | <b>135.098</b>                    | <b>100,0</b>                                | <b>122.445</b>                    | <b>100,0</b>                                |

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

|                                                                | <b>1.01.2015 r. -<br/>31.12.2015 r.</b><br>(tys. zł) | <b>1.01.2015 r. -<br/>31.12.2015 r.</b><br>(% przychodów<br>ze sprzedaży) | <b>1.01.2014 r. -<br/>31.12.2014 r.</b><br>(tys. zł) | <b>1.01.2014 r. -<br/>31.12.2014 r.</b><br>(% przychodów<br>ze sprzedaży) |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów         | 6.872                                                | 100,0                                                                     | 1.916                                                | 100,0                                                                     |
| Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów               | 1.425                                                | 20,7                                                                      | 1.328                                                | 69,3                                                                      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                | <b>5.447</b>                                         | <b>79,3</b>                                                               | <b>588</b>                                           | <b>30,7</b>                                                               |
| Koszty sprzedaży                                               | 6                                                    | 0,1                                                                       | 4                                                    | 0,2                                                                       |
| Koszty ogólnego zarządu                                        | 4.145                                                | 60,3                                                                      | 4.544                                                | 237,2                                                                     |
| Pozostałe przychody                                            | 510                                                  | 7,4                                                                       | 915                                                  | 47,8                                                                      |
| Pozostałe koszty                                               | 322                                                  | 4,7                                                                       | 724                                                  | 37,8                                                                      |
| <b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej</b>                 | <b>1.484</b>                                         | <b>21,6</b>                                                               | <b>(3.769)</b>                                       | <b>(196,7)</b>                                                            |
| Przychody finansowe                                            | 16.894                                               | 245,8                                                                     | 11.587                                               | 604,7                                                                     |
| Koszty finansowe                                               | 849                                                  | 12,3                                                                      | 478                                                  | 24,9                                                                      |
| <b>Zysk brutto</b>                                             | <b>17.529</b>                                        | <b>255,1</b>                                                              | <b>7.340</b>                                         | <b>383,1</b>                                                              |
| Podatek dochodowy                                              | 657                                                  | 9,6                                                                       | (5.785)                                              | (301,9)                                                                   |
| <b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>                  | <b>16.872</b>                                        | <b>245,5</b>                                                              | <b>13.125</b>                                        | <b>685,0</b>                                                              |
| <b>Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b> | <b>(2.281)</b>                                       | <b>(33,2)</b>                                                             | <b>3.655</b>                                         | <b>190,8</b>                                                              |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>                              | <b>14.591</b>                                        | <b>212,3</b>                                                              | <b>16.780</b>                                        | <b>875,8</b>                                                              |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                             | <b>18.821</b>                                        | <b>273,9</b>                                                              | <b>1.834</b>                                         | <b>95,7</b>                                                               |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                 | <b>33.412</b>                                        | <b>486,2</b>                                                              | <b>18.614</b>                                        | <b>971,5</b>                                                              |

### 3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PO PRZEKSZTAŁCENIU POLEGAJĄCYM NA ŁĄCZNYM PRZEDSTAWIENIU PRZYCHODÓW I KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ

|                                                           | 1.01.2015 r. -<br>31.12.2015 r.<br>(tys. zł) | 1.01.2015 r. -<br>31.12.2015 r.<br>(% przychodów<br>ze sprzedaży) | 1.01.2014 r. -<br>31.12.2014 r.<br>(tys. zł) | 1.01.2014 r. -<br>31.12.2014 r.<br>(% przychodów<br>ze sprzedaży) |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów | 73.238                                       | 100,0                                                             | 132.341                                      | 100,0                                                             |
| Koszty sprzedaży produktów, towarów<br>i materiałów       | 69.691                                       | 95,2                                                              | 119.620                                      | 90,4                                                              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                           | <b>3.547</b>                                 | <b>4,8</b>                                                        | <b>12.721</b>                                | <b>9,6</b>                                                        |
| Koszty sprzedaży                                          | 1.122                                        | 1,5                                                               | 695                                          | 0,6                                                               |
| Koszty ogólnego zarządu                                   | 4.276                                        | 5,8                                                               | 4.660                                        | 3,5                                                               |
| Pozostałe przychody                                       | 2.456                                        | 3,3                                                               | 1.301                                        | 1,0                                                               |
| Pozostałe koszty                                          | 1.915                                        | 2,6                                                               | 4.682                                        | 3,5                                                               |
| <b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej</b>            | <b>(1.310)</b>                               | <b>(1,8)</b>                                                      | <b>3.985</b>                                 | <b>3,0</b>                                                        |
| Przychody finansowe                                       | 17.218                                       | 23,5                                                              | 11.781                                       | 8,9                                                               |
| Koszty finansowe                                          | 1.016                                        | 1,4                                                               | 4.419                                        | 3,3                                                               |
| <b>Zysk brutto</b>                                        | <b>14.892</b>                                | <b>20,3</b>                                                       | <b>11.347</b>                                | <b>8,6</b>                                                        |
| Podatek dochodowy                                         | 301                                          | 0,4                                                               | (5.433)                                      | (4,1)                                                             |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>                         | <b>14.591</b>                                | <b>19,9</b>                                                       | <b>16.780</b>                                | <b>12,7</b>                                                       |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                        | <b>18.821</b>                                | <b>25,7</b>                                                       | <b>1.834</b>                                 | <b>1,4</b>                                                        |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                            | <b>33.412</b>                                | <b>45,6</b>                                                       | <b>18.614</b>                                | <b>14,1</b>                                                       |

### 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2015 r. | 2014 r. | 2013 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| • <b>Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%)</b><br>Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży                                                                                                                                                                                                    | (2,5)   | 5,6     | 1,7     |
| • <b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b><br>Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży                                                                                                                                                                                                                         | 19,9    | 12,7    | 19,5    |
| • <b>Rentowność kapitału własnego (%)</b><br>Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego                                                                                                                                                                                                                      | 13,9    | 18,6    | 17,7    |
| • <b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b><br>Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów                                                                                                                                                                                                                                | 11,3    | 13,4    | 12,4    |
| • <b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b><br>Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy -<br>krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe<br>+ zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw<br>powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2,6     | 1,3     | 1,3     |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2015 r. | 2014 r. | 2013 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność II stopnia (szybka)</b><br/>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</li> </ul> | 2,6     | 0,9     | 1,3     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b><br/>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</li> </ul>                                                                                                                                       | 30.838  | 32.871  | 29.159  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b><br/>Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>                                                                                                                                                                    | 159     | 86      | 131     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b><br/>Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>                                                                                                                                                                                 | 63      | 33      | 109     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b><br/>Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>                                                                                                                                    | 20      | 12      | 2       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b><br/>Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>                                                                                                              | 39      | 29      | 51      |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b><br/>Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                          | 14,5    | 22,9    | 32,8    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b><br/>EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>                                                                                                                                   | (2,8)   | 15,9    | 8,5     |

### Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2015 roku wyniósł 14.591 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie o 13,0% w porównaniu do roku 2014. W stosunku do roku ubiegłego wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się, natomiast wskaźniki rentowności sprzedaży brutto, kapitału własnego i majątku zmniejszyły się.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie wyższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,6.

W roku 2015 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 30.838 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań uległy wydłużeniu.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 85,5% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 14,5% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2014 i na dzień bilansowy miał wartość ujemną w wysokości (2,8)%.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### **Długoterminowe aktywa finansowe**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku długoterminowe aktywa finansowe wynosiły 71.233 tys. złotych i stanowiły 52,7% aktywów ogółem.

W skład omawianej pozycji wchodziły:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 70.021 tys. złotych – 39,2% stanowiły akcje Introl-Energomontaż Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji w wysokości 1.212 tys. złotych.

W badanym roku nastąpiło zwiększenie wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych o kwotę 28.339 tys. złotych. Jest to związane z objęciem udziałów w Spółce Introl-Energomontaż Sp. z o.o. w kwocie 24.535 tys. złotych w zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Pionu Produkcyjno – Usługowego oraz objęciem udziałów w Spółce PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości 4.100 tys. złotych.

### **Należności**

Na dzień bilansowy wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności stanowiła 16,8% całości aktywów i wynosiła 22.623 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 18.670 tys. złotych. Należności pozostałe obejmowały przedpłaty w kwocie 2.876 tys. złotych, należności publiczno-prawne w kwocie 780 tys. złotych oraz inne należności w wysokości 297 tys. złotych. Należności z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 1.483 tys. złotych stanowiły należności wątpliwe do odzyskania, na które w całości utworzono odpisy aktualizujące.

### **Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne w łącznej kwocie 115.468 tys. złotych stanowiły 85,5% całości pasywów.

W stosunku do roku ubiegłego kapitały własne zwiększyły się o kwotę 21.040 tys. złotych. Wynika to głównie z ujęcia w kapitale własnym nadwyżki wartości nominalnej udziałów objętych w spółce Introl - Energomontaż Sp. z o.o. nad wartością aktywów netto przekazanej na pokrycie obejmowanych udziałów zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Pionu Produkcyjno – Usługowego. Wartość tej nadwyżki po uwzględnieniu rezerwy na podatek odroczony odniesionej na kapitał własny wyniosła 18.817 tys. złotych.

### **Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

W roku 2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 73.238 tys. złotych. Przychody te zmniejszyły się o 44,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 75.089 tys. złotych, czyli o 39,9% niższe niż w roku poprzednim. Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 1.851 tys. złotych.



### **Przychody i koszty finansowe**

W roku 2015 Spółka osiągnęła przychody finansowe w wysokości 17.218 tys. złotych. Przychody te wzrosły o 46,2% w porównaniu do roku ubiegłego. Dominujący udział w strukturze przychodów finansowych mają otrzymane dywidendy, których wartość w 2015 roku wyniosła 13.503 tys. złotych. Jednocześnie poniesiono koszty finansowe w łącznej wysokości 1.016 tys. złotych, czyli o 77,0% niższe niż w roku poprzednim. Na działalności finansowej jednostka osiągnęła zysk w wysokości 16.202 tys. złotych.

### **3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

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 i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę 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 jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### 4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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. Kordratorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 28 kwietnia 2016 roku