

**ENERGOINSTAL
SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2016 ROK

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Energoinstal 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 **320.471 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **10.746 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **953 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **37.844 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 wyrywkowy – 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:



Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*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 15 marca 2016 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA
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 sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Energoinstal Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 lipca 1991 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-203), przy Alei Roździeńskiego nr 188D.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000048929**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 271076705** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 634-012-88-77**.

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji, montażu i remontów kotłów energetycznych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy wynosił 1.800 tys. złotych i dzielił się na 18.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 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 (%)
W.A.M. Sp. z o.o.	11.161.023	11.161.023	1.116.102,30	62,0
Jarosław Więcek	910.581	910.581	91.058,10	5,1
Michał Więcek	909.000	909.000	90.900,00	5,0
pozostali	5.019.396	5.019.396	501.939,60	27,9
Razem	18.000.000	18.000.000	1.800.000,0	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 127.827 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 953 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej Energoinstal.

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 Michał Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Więcek,
- Członek Zarządu - Pan Lucjan Noras.

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Stanisław Więcek,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Władysław Komarnicki,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Artur Olszewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Henryk Kawalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Pyka.

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 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 18 maja 2015 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2015 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 10.380 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy.

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 Energoinstal Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy Alei Roździeńskiego 188D, w dniu 21 maja 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 kwietnia 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 Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

Badanie przeprowadzono w październiku 2015 roku oraz w lutym i w marcu 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 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.

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 15 marca 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. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% o sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% o sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	89.847	28,0	89.331	38,2
Rzeczowe aktywa trwałe	58.862	18,3	59.102	25,3
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1.519	0,5	1.519	0,6
Inne wartości niematerialne	982	0,3	1.035	0,5
Długoterminowe aktywa finansowe	22.723	7,1	22.724	9,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.158	1,6	3.908	1,7
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	603	0,2	1.043	0,4
Aktywa obrotowe	230.624	72,0	144.773	61,8
Zapasy	7.108	2,2	6.438	2,7
Należności z tytułu dostaw i usług	73.668	23,0	54.530	23,3
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	136.393	42,6	31.559	13,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	891	0,4
Walutowe kontrakty terminowe	116	-	84	-
Udzielone pożyczki	925	0,3	1.013	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.414	3,9	50.258	21,5
Suma aktywów	320.471	100,0	234.104	100,0

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% o sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% o sumy bilansowej)
Kapitał własny	127.827	39,9	128.780	55,0
Kapitał podstawowy	1.800	0,6	1.800	0,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	70.196	21,9	70.196	30,0
Kapitały rezerwowe i zapasowe	44.484	13,9	40.695	17,4
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	617	0,2	617	0,2
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	10.730	3,3	15.472	6,6
Zobowiązania długoterminowe	16.263	5,1	14.142	6,1
Rezerwy	807	0,3	927	0,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	4.491	1,4	1.758	0,8

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% o sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% o sumy bilansowej)
dochodowego				
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3.467	1,1	3.496	1,5
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7.498	2,3	7.961	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	176.381	55,0	91.182	38,9
Rezerwy	1.680	0,5	1.473	0,6
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	58.569	18,3	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	63	-	66	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67.381	21,0	37.127	15,9
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48.581	15,2	52.516	22,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	107	-	-	-
Suma pasywów	320.471	100,0	234.104	100,0

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z 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	282.153	100,0	217.948	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	257.910	91,4	196.510	90,2
Zysk brutto ze sprzedaży	24.243	8,6	21.438	9,8
Koszty sprzedaży	2.966	1,1	2.405	1,1
Koszty ogólnego zarządu	9.384	3,3	9.967	4,6
Pozostałe przychody	2.240	0,8	1.445	0,7
Pozostałe koszty	2.295	0,8	1.276	0,6
Zysk z działalności operacyjnej	11.838	4,2	9.235	4,2
Przychody finansowe	4.859	1,7	5.959	2,7
Koszty finansowe	4.379	1,5	3.303	1,5
Zysk brutto	12.318	4,4	11.891	5,4
Podatek dochodowy	1.588	0,6	1.511	0,7

	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)
Zysk netto	10.730	3,8	10.380	4,7
Pozostałe dochody całkowite	17	-	(50)	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów całkowitych	(1)	-	15	-
Całkowite dochody razem	10.746	3,8	10.345	4,7

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	4,2	4,2	5,1
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	3,8	4,8	4,7
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	8,4	8,0	9,3
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	3,9	4,2	5,0
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	0,6	1,4	1,5
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	0,5	1,3	1,4
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	53.207	49.535	46.608
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	66	81	63
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	83	84	85
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	9	9	7
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	71	71	69
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	60,1	45,0	49,7

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,60	0,58	0,65
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	9,0	14,3	19,5

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o 29,5%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży o 29,4%. W badanym roku Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności w kwocie 55 tys. złotych i zrealizowała zysk na działalności finansowej w wysokości 480 tys. złotych. Pomniejszenie zysku brutto o podatek dochodowy w kwocie 1.588 tys. złotych pozwoliło Spółce na osiągnięcie zysku netto na poziomie 10.730 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,8% w 2014 roku do poziomu 3,8% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 8,0% w roku poprzednim do poziomu 8,4% w 2015 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 4,2% w 2014 roku do poziomu 3,9% w okresie badanym.

W badanym okresie wskaźniki płynności Spółki zarówno I stopnia jak i II stopnia zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 0,6; natomiast płynność szybka 0,5.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2015 roku była dodatnia i wyniosła 53.207 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności z 84 dni w 2014 roku do 83 dni w roku badanym,
- stabilność cyklu obrotu zapasów na poziomie 9 dni,
- stabilność cyklu obrotu zobowiązań na poziomie 71 dni.

Ogólne zadłużenie Spółki w 2015 roku wynoszące 60,1% zwiększyło się o 15,1 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 58.862 tys. złotych i stanowiły 18,3% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 114.920 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 55.952 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 48,7% umorzone. Odpis aktualizujący wartość środków trwałych wynosił na dzień bilansowy 106 tys. złotych. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki i budowle o wartości netto 34.027 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 23.517 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 4.778 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 73.668 tys. złotych stanowiły 23,0% całości aktywów.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 9.396 tys. złotych brutto, z czego kwota 3.570 tys. złotych dotyczyła należności przeterminowanych powyżej 1 roku. Na należności przeterminowane utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 1.440 tys. złotych.

Pozostałe krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 136.393 tys. złotych i stanowiły 42,6% aktywów.

Do pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych zaliczono w szczególności wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych w kwocie 131.567 tys. złotych oraz podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym okresie w wysokości 2.296 tys. złotych.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne w łącznej kwocie 127.827 tys. złotych stanowiły 39,9% całości pasywów.

Głównym składnikiem kapitałów własnych jest nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 70.196 tys. złotych.

Istotną pozycją kapitałów własnych są również kapitały rezerwowe i zapasowe, które na dzień bilansowy prezentowane są w wysokości 44.484 tys. złotych.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług stanowiły 21,0% całości pasywów i wynosiły 67.381 tys. złotych.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 13,8% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 48.581 tys. złotych i stanowiły 15,2% pasywów. W pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych wykazano w szczególności otrzymane przedpłaty w wysokości 40.088 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 282.153 tys. złotych. Przychody te zwiększyły się o 29,5% w porównaniu do roku ubiegłego.

Biorąc pod uwagę strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, 77,9% ogółu przychodów Spółka osiągnęła na sprzedaży w kraju.

Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 270.260 tys. złotych, czyli o 29,4% wyższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 11.893 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:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kubane'.

.....
Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

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 15 marca 2016 roku