

**GRUPA KAPITAŁOWA  
INTROL  
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**KATOWICE, KWIECIEŃ 2017 ROK**

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

**Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **298.488 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **7.429 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8.887 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **13.014 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- jest zgodne, co do formy i treści 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 2016 roku, poz. 860) i innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i zapisy 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 2016 roku, poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident grupy,  
kluczowy biegły rewident:



.....  
Wojciech Berek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

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

Katowice, dnia 27 kwietnia 2017 roku



---

**RAPORT**  
**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA**  
**FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**INTROL**  
**W KATOWICACH**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

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

Raport zawiera 13 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 JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

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

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- dzierżawę własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.328 tys. złotych i dzielił się na 26.638.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

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

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

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Wiesław Kapral (wraz z podmiotem zależnym WEKA Investments Sp. z o.o.)	10.695.088	10.695.088	2.139.017,60	40,2
Józef Bodziony (wraz z podmiotem zależnym Svanser Sp. z o.o.)	9.946.642	9.946.642*	1.989.328,40	37,3
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	1.528.000	1.528.000	305.600,00	5,7
Pozostali	4.469.070	4.469.070	893.814,00	16,8
<b>Razem</b>	<b>26.638.800</b>	<b>26.638.800</b>	<b>5.327.760,00</b>	<b>100,0</b>

\* zawarto umowę zastawu na 700.000 akcjach dających prawo do 2,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy INTROL S.A.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 129.764 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 13.014 tys. złotych.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Józef Bodziony,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Dariusz Bigaj.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Piotr Jeziorowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 stycznia 2016 roku.
- Pan Stanisław Jurczyński został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 maja 2016 roku.
- Pan Dariusz Bigaj został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2016 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kapral,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Zyguła,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dudek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna Kapral,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Bodziony.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Ignacy Miedziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 stycznia 2017 roku.
- Pan Piotr Rybicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 28 lutego 2017 roku.
- Pani Katarzyna Kapral została powołana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 marca 2017 roku.
- Pan Wojciech Bodziony został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 marca 2017 roku.

## 2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład grupy kapitałowej INTROL wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
  - INTROL S.A.,
- jednostki zależne objęte konsolidacją:
  - Introl-Energomontaż Sp. z o.o.,



- I4Tech Sp. z o.o.,
  - Introbat Sp. z o.o.,
  - Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.,
  - Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o.,
  - IB Systems Sp. z o.o.,
  - INTROL Sp. z o.o. (w Katowicach),
  - RAControls Sp. z o.o.,
  - Limatherm S.A.,
  - Limatherm Sensor Sp. z o.o. (w Limanowej),
  - Limatherm Components Sp. z o.o.,
  - PWP Katowice Sp. z o.o.,
  - Smart In Sp. z o.o. SK.
- jednostki zależne nieobjęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych:
    - ILZT Sp. z o.o. w likwidacji,
    - ILZT IV Sp. z o.o. (dawniej ILZT Sp. z o.o. SKA),
    - Smart In Sp. z o.o.,
    - Limatherm Sensor Sp. z o.o. (w Katowicach),
    - UFI Sp. z o.o.,
    - PWP Introl Sp. z o.o.,
    - INTROL Sp. z o.o. (w Chorzowie).

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

- W dniu 14 lipca 2016 roku została zawarta umowa spółki Smart In Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której INTROL Spółka Akcyjna objęła udziały stanowiące 51,2% kapitału zakładowego spółki.
- W dniu 14 lipca 2016 roku została zawarta umowa spółki Smart In Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, w której INTROL Spółka Akcyjna jest jednym z Komandytariuszy, natomiast Smart In Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest Komplementariuszem.
- W dniu 28 października 2016 roku został podpisany akt założycielski spółki PWP Katowice 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (obecnie PWP INTROL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), w której INTROL Spółka Akcyjna została jedynym wspólnikiem.
- W dniu 28 października 2016 roku został podpisany akt założycielski spółki Limatherm Sensor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której INTROL Spółka Akcyjna została jedynym wspólnikiem.
- W dniu 28 października 2016 roku został podpisany akt założycielski spółki UFI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której INTROL Spółka Akcyjna została jedynym wspólnikiem.
- W dniu 20 grudnia 2016 roku został podpisany akt założycielski spółki INTROL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której INTROL Spółka Akcyjna została jedynym wspólnikiem.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej INTROL Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych grupy kapitałowej INTROL w Katowicach objętych konsolidacją sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegały badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i zostały wydane o tych sprawozdaniach opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych grupy kapitałowej INTROL w Katowicach nieobjętych konsolidacją sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

### **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 29 lipca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 7 lipca 2016 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 2016 roku, poz. 1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

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

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

## 5. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd jednostki dominującej potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd jednostki dominującej oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>118.984</b>	<b>39,9</b>	<b>105.631</b>	<b>36,3</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	90.571	30,3	77.959	26,8
Wartość firmy	5.332	1,8	5.332	1,8
Inne wartości niematerialne	1.694	0,6	1.344	0,5
Długoterminowe aktywa finansowe	751	0,3	1.389	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.373	6,8	19.439	6,7
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	263	0,1	168	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>179.504</b>	<b>60,1</b>	<b>185.077</b>	<b>63,7</b>
Zapasy	35.708	12,0	26.253	9,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95.696	32,1	111.190	38,3
Rozliczenia międzyokresowe	17.602	5,9	28.573	9,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	738	0,2	242	0,1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	776	0,2	917	0,3
Udzielone pożyczki	1.592	0,5	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27.392	9,2	17.807	6,1
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	95	-
<b>Suma aktywów</b>	<b>298.488</b>	<b>100,0</b>	<b>290.708</b>	<b>100,0</b>

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
<b>Kapitał własny</b>	<b>129.764</b>	<b>43,5</b>	<b>142.778</b>	<b>49,1</b>
Kapitał podstawowy	5.328	1,8	5.328	1,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49.344	16,5	49.344	17,0
Kapitał rezerwowi z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(3.500)	(1,2)	(1.405)	(0,5)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	59.271	19,9	64.855	22,3
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	17.229	5,8	22.323	7,7
Udziały niekontrolujące	2.092	0,7	2.333	0,8

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2016 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2016 r.</b> (% sumy bilansowej)	<b>31.12.2015 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2015 r.</b> (% sumy bilansowej)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30.753</b>	<b>10,3</b>	<b>20.381</b>	<b>7,0</b>
Rezerwy	1.582	0,5	1.262	0,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.811	2,3	8.160	2,8
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14.964	5,0	3.425	1,2
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4.351	1,5	5.658	2,0
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	626	0,2	375	0,1
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2.419	0,8	1.501	0,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>137.971</b>	<b>46,2</b>	<b>127.549</b>	<b>43,9</b>
Rezerwy	12.241	4,1	8.961	3,1
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37.681	12,6	37.089	12,8
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1.752	0,6	807	0,3
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5.079	1,7	5.208	1,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73.211	24,5	65.244	22,4
Rozliczenia międzyokresowe	5.456	1,8	8.438	2,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	649	0,2	1.473	0,5
Zabezpieczające instrumenty pochodne	1.902	0,7	329	0,1
<b>Suma pasywów</b>	<b>298.488</b>	<b>100,0</b>	<b>290.708</b>	<b>100,0</b>

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

	<b>1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.</b> (tys. zł)	<b>1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.</b> (% przychodów ze sprzedaży)	<b>1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.</b> (tys. zł)	<b>1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.</b> (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	387.212	100,0	413.947	100,0
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	321.468	83,0	343.865	83,1
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>65.744</b>	<b>17,0</b>	<b>70.082</b>	<b>16,9</b>
Koszty sprzedaży	27.363	7,1	23.724	5,7
Koszty ogólnego zarządu	23.023	5,9	23.443	5,7
Pozostałe przychody	14.841	3,8	16.736	4,0

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Pozostałe koszty	15.209	3,9	15.868	3,8
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14.990</b>	<b>3,9</b>	<b>23.783</b>	<b>5,7</b>
Przychody finansowe	622	0,1	1.936	0,5
Koszty finansowe	3.464	0,9	3.143	0,7
<b>Zysk brutto</b>	<b>12.148</b>	<b>3,1</b>	<b>22.576</b>	<b>5,5</b>
Podatek dochodowy	2.397	0,6	5.569	1,4
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>9.751</b>	<b>2,5</b>	<b>17.007</b>	<b>4,1</b>
Zysk na działalności zaniechanej	-	-	1.880	0,5
<b>Zysk netto za rok obrotowy przypadający na:</b>	<b>9.751</b>	<b>2,5</b>	<b>18.887</b>	<b>4,6</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9.529	2,4	16.657	4,0
Udziały niekontrolujące	222	0,1	2.230	0,6
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(2.322)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1.382)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Dochody całkowite razem przypadające na:</b>	<b>7.429</b>	<b>1,9</b>	<b>17.505</b>	<b>4,2</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7.207	1,8	15.275	3,7
Udziały niekontrolujące	222	0,1	2.230	0,5

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
• <b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b> Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	4,0	5,5	5,9
• <b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b> Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	2,5	4,6	5,6
• <b>Rentowność kapitału własnego (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	7,2	13,4	19,6
• <b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	3,3	6,3	9,1
• <b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b> Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,2	1,3	1,1
• <b>Płynność II stopnia (szybka)</b> 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	0,9	1,1	0,9
• <b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	42.651	58.563	54.159

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b> Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	48	50	44
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b> Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	88	85	65
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b> Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	30	23	19
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b> Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	47	48	41
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b> Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>	56,5	50,9	54,6
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)</b> Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</li> </ul>	0,37	0,71	0,96
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b> EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>	17,8	24,5	22,0

## Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Zysk netto wypracowany w 2016 roku wyniósł 9.751 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie o 48,4% w porównaniu do roku 2015. W porównaniu do roku 2015 zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 5,5% w roku poprzednim do poziomu 4,0% w 2016 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,6% w roku poprzednim do poziomu 2,5% w 2016 roku,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 13,4% w roku poprzednim do poziomu 7,2% w 2016 roku,
- rentowności majątku z poziomu 6,3% w roku poprzednim do poziomu 3,3% w 2016 roku.

Wskaźniki płynności zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,2, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 0,9.

Jednocześnie kapitał obrotowy netto zmniejszył się o 15.912 tys. złotych i na koniec 2016 roku wykazał wielkość 42.651 tys. złotych.

W roku obrotowym cykl obrotu należności wydłużył się o 3 dni i na dzień bilansowy wyniósł 88 dni, średni cykl obrotu zobowiązań skrócił się w stosunku do roku ubiegłego o 1 dzień, natomiast wskaźnik obrotu zapasów uległ wydłużeniu o 7 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 56,5% i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 5,6 punktu procentowego, 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, z późniejszymi zmianami).

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

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

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

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością godziwą przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów, na dzień objęcia kontroli w jednostkach zależnych. Pozostała 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 2016 roku wynosiły 90.571 tys. złotych i stanowiły 30,3% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 137.455 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 46.884 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 34,1% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o łącznej wartości netto 37.153 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 35.469 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 19.959 tys. złotych.

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w łącznej kwocie 95.696 tys. złotych stanowiły 32,1% całości aktywów grupy kapitałowej.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 84.985 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 3.912 tys. złotych oraz pozostałe należności w kwocie 6.799 tys. złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 6.290 tys. złotych stanowiły należności wątpliwe do odzyskania, na które w całości utworzono odpisy aktualizujące.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań stanowiła 24,5% całości pasywów grupy i wynosiła 73.211 tys. złotych.

Głównymi pozycjami zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania tytułu dostaw i usług w kwocie 46.257 tys. złotych, zaliczki otrzymane od kontrahentów w wysokości 5.258 tys. złotych oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 21.696 tys. złotych.

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

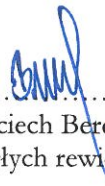
W roku 2016 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 387.212 tys. złotych. Przychody te zmniejszyły się o 6,5% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 371.854 tys. złotych, czyli o 4,9% niższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 15.358 tys. złotych.

### 3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy,  
kluczowy biegły rewident:



.....  
Wojciech Berek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

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

Katowice, dnia 27 kwietnia 2017 roku