

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOINSTAL W KATOWICACH

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, MARZEC 2017 ROK

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

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Energoinstal 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 **419.599 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **15.696 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **29.685 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8.999 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:


.....
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 30 marca 2017 roku

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOINSTAL
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	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Energoinstal Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 lipca 1991 roku.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej 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 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 (%)
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	1.800.000,00	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 129.515 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 29.685 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 wchodziło:

- 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 jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

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

- jednostka dominująca:
 - Energoinstal S.A. w Katowicach.Jednostką dominującą dla Energoinstal S.A. w Katowicach jest Spółka W.A.M. Sp. z o.o.
- jednostki zależne:
 - Energoinstal Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Eniq Sp. z o.o. w Katowicach,
 - ZEC Energoservice Sp. z o.o. w Czechowicach – Dziedzicach,
 - Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe „Interbud-West” Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
 - Przedsiębiorstwo Robót Remontowych El-Gor Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
 - Przedsiębiorstwo Robót Remontowych Energorem Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
 - Enipro Sp. z o.o. w Gliwicach,
 - Enizo Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Eniway Sp. z o.o. w Katowicach.
- jednostki zależne niższego szczebla:
 - Interbud Development Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
 - Galeria Piast Sp. z o.o. w Poznaniu.

Jednostka zależna Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe „Interbud-West” Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim, Galeria Piast Sp. z o.o. w Poznaniu oraz Interbud Development Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim tworzą grupę kapitałową Interbud-West.

W badanym roku obrotowym wystąpiła następująca zmiana w składzie grupy kapitałowej:

- Na mocy aktu notarialnego z 28 stycznia 2016 roku Energoinstal S. A. objął 9% udziałów w kapitale podstawowym nowoutworzonej spółki Eniway Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z posiadaniem przez W.A.M. Sp. z o.o. (udziałowcy: Stanisław Więcek, Jarosław Więcek, Michał Więcek) 46% udziału w kapitale tej Spółki, spółka Eniway Sp. z o.o. jest spółką zależną i została objęta konsolidacją.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Energoinstal S.A. w Katowicach 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.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Eniq Sp. z o.o. w Katowicach 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.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZEC Energoservice Sp. z o.o. w Czechowicach – Dziedzicach 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Interbud-West w Gorzowie Wielkopolskim 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 z następującym uzupełniającym objaśnieniem: „Zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Galeria Piast Sp. z o.o. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonej istotnie zakresie. Zarząd jednostki zależnej poinformował we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o podjętych działaniach zmierzających do restrukturyzacji zadłużenia kredytowego tej jednostki oraz rozszerzenia aktywności w obszarze działalności operacyjnej. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.”

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Przedsiębiorstwo Robót Remontowych El-Gor Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim, Przedsiębiorstwo Robót Remontowych Energorem Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim, Enipro Sp. z o.o. w Gliwicach, Enizo Sp. z o.o. w Katowicach, Energoinstal Sp. z o.o. w Katowicach oraz Eniway Sp. z o.o. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały objęte przeglądem przeprowadzonym przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach.

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 14 czerwca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 12 kwietnia 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 Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

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 Spółki 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)
Aktywa trwałe	143.860	34,3	143.273	33,7
Rzeczowe aktywa trwałe	67.411	16,1	71.502	16,8
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	4.400	1,0	4.400	1,0
Nieruchomości inwestycyjne	55.199	13,2	56.465	13,3
Wartość firmy	33	-	33	-
Inne wartości niematerialne	1.126	0,3	1.251	0,3
Długoterminowe aktywa finansowe	1.647	0,4	1.803	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.516	3,2	7.162	1,7
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	528	0,1	657	0,2
Aktywa obrotowe	275.739	65,7	281.286	66,3
Zapasy	7.742	1,8	7.608	1,8
Należności z tytułu dostaw i usług	82.995	19,8	95.366	22,5
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	166.791	39,8	150.247	35,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	400	0,1	1.076	0,3
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	116	-
Udzielone pożyczki	130	-	193	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.681	4,2	26.680	6,3
Suma aktywów	419.599	100,0	424.559	100,0

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)
Kapitał własny	129.515	30,9	159.200	37,5
Kapitał podstawowy	1.800	0,4	1.800	0,4
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	70.196	16,7	70.196	16,5
Kapitały rezerwowe i zapasowe	59.780	14,2	57.275	13,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	616	0,2	616	0,2
Strata\Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	(19.955)	(4,7)	10.279	2,4
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	17.078	4,1	19.034	4,5
Zobowiązania długoterminowe	22.250	5,3	55.308	13,0

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)
Rezerwy	2.331	0,5	2.266	0,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.774	2,1	6.834	1,6
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	34.674	8,2
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4.096	1,0	4.036	0,9
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7.049	1,7	7.498	1,8
Zobowiązania krótkoterminowe	267.834	63,8	210.051	49,5
Rezerwy	2.212	0,5	2.794	0,7
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	123.663	29,5	61.992	14,6
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5.272	1,2	375	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95.298	22,7	84.936	19,9
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	40.234	9,6	59.723	14,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.155	0,3	231	0,1
Suma pasywów	419.599	100,0	424.559	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	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)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	714.735	100,0	841.826	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	678.637	94,9	787.336	93,5
Zysk brutto ze sprzedaży	36.098	5,1	54.490	6,5
Koszty sprzedaży	16.274	2,3	10.735	1,3
Koszty ogólnego zarządu	18.650	2,6	17.914	2,1
Pozostałe przychody	9.777	1,3	2.589	0,3
Pozostałe koszty	15.730	2,2	2.403	0,3
Strata\Zysk z działalności operacyjnej	(4.779)	(0,7)	26.027	3,1
Przychody finansowe	893	0,1	705	0,1
Koszty finansowe	12.685	1,7	5.010	0,6
Strata\Zysk brutto	(16.571)	(2,3)	21.722	2,6
Podatek dochodowy	(850)	(0,1)	4.259	0,5

	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)
Strata\Zysk netto przypadający na:	(15.721)	(2,2)	17.463	2,1
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(18.885)	(2,6)	11.915	1,4
Udziały niekontrolujące	3.164	0,4	5.548	0,7
Pozostałe dochody całkowite	36	-	(48)	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów całkowitych	(11)	-	12	-
Dochody całkowite razem przypadające na:	(15.696)	(2,2)	17.427	2,1
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(18.890)	(2,6)	11.898	1,4
Udziały niekontrolujące	3.194	0,4	5.529	0,7

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	0,2	3,1	4,0
• Deficytowość / Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(2,2)	2,1	3,1
• Deficytowość / Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	(10,9)	11,2	11,2
• Deficytowość / Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(3,7)	4,9	5,5
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,5	0,8	1,4
• 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	0,7	1,3
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	11.698	75.226	67.316
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	22	31	42
• Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	46	37	47
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	4	3	4
• 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	46	31	41

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	69,1	62,5	48,3
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	(0,87)	0,97	0,93
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	1,1	20,8	21,5

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 15,1%, przy jednoczesnym obniżeniu sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży o 12,6%. W badanym roku grupa kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 1.174 tys. złotych. Uwzględniając poniesione straty na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej w łącznej wysokości 17.745 tys. złotych oraz uznanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 850 tys. złotych grupa kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 15.721 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 3,1% w 2015 roku do poziomu 0,2% w okresie badanym,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 2,1% w roku poprzednim do deficytowości na poziomie 2,2% w 2016 roku,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 11,2% w 2015 roku do deficytowości na poziomie 10,9% w okresie badanym,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 4,9% w roku poprzednim do deficytowości na poziomie 3,7% w 2016 roku.

W badanym okresie wskaźniki płynności grupy kapitałowej zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku, zarówno płynność I stopnia jak i II stopnia osiągnęły poziom 0,5.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2016 roku była dodatnia i wyniosła 11.698 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należności z 37 dni w 2015 roku do 46 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 1 dzień,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 31 dni w 2015 roku do 46 dni w roku badanym.

Ogólne zadłużenie grupy kapitałowej w 2016 roku wynoszące 69,1% zwiększyło się o 6,6 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

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: ZEC Energoservice Sp. z o.o. w Czechowicach – Dziedzicach, Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe „Interbud-West” Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim, Galeria Piast Sp. z o.o. w Poznaniu, Przedsiębiorstwo Robót Remontowych El-Gor Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim, Przedsiębiorstwo Robót Remontowych Energorem Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim, Energoinstal Sp. z o.o. w Katowicach, Eniq Sp. z o.o. Katowicach, Enipro Sp. z o.o. w Gliwicach, Enizo Sp. z o.o. w Katowicach oraz Eniway Sp. z o.o. w Katowicach zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Interbud Development Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim nie zostało włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą konsolidacji pełnej ze względu na nieistotny wpływ jego danych finansowych na sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w tej jednostce zostały ujęte w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją. Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

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

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 67.411 tys. złotych i stanowiły 16,1% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 141.517 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 73.999 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 52,3% umorzone. Odpis aktualizujący wartość środków trwałych wynosił na dzień bilansowy 107 tys. złotych. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki i budowle o wartości netto 40.864 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 23.103 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 82.995 tys. złotych stanowiły 19,8% całości aktywów.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 28.708 tys. złotych brutto, z czego kwota 6.379 tys. złotych dotyczyła należności o okresie przeterminowania powyżej 1 roku. Na należności z tytułu dostaw i usług utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 11.050 tys. złotych.

Pozostałe krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 166.791 tys. złotych i stanowiły 39,8% aktywów.

Do pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych zaliczono w szczególności wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych w kwocie 130.900 tys. złotych oraz podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym okresie w wysokości 5.328 tys. złotych.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne w łącznej kwocie 129.515 tys. złotych stanowiły 30,9% 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 59.780 tys. złotych.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku grupa kapitałowa korzystała z kredytów bankowych w kwocie 123.663 tys. złotych, które stanowiły 29,5% całości pasywów. Na dzień bilansowy kredyty w rachunku bieżącym wynosiły 17.509 tys. złotych.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowiły 2,2% całości pasywów i wynosiły 9.368 tys. złotych, z czego 43,7% stanowiła część długoterminowa. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe w całości dotyczyły zobowiązań z tytułu leasingu. W skład pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wchodzi głównie zobowiązanie z tytułu factoringu w kwocie 3.365 tys. złotych.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług stanowiła 22,7% całości pasywów i wynosiła 95.298 tys. złotych.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 2,5% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 40.234 tys. złotych i stanowiły 9,6% pasywów.

W pozycji pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazano w szczególności otrzymane przedpłaty w wysokości 21.893 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2016 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 714.735 tys. złotych. Przychody zmniejszyły się o 15,1% w porównaniu do roku ubiegłego.

Biorąc pod uwagę strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, 76,6% ogółu przychodów grupa kapitałowa osiągnęła na sprzedaży w kraju.

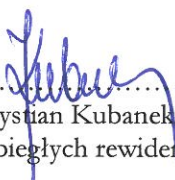
Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 713.561 tys. złotych, czyli o 12,6% niższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 1.174 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:


.....
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 30 marca 2017 roku