

**GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOINSTAL
W KATOWICACH**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, MARZEC 2014 ROK

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

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

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **307.664 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **14.749 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9.340 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **79.962 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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 13 marca 2014 roku



RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

ENERGOINSTAL
W KATOWICACH

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

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

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

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-Wschód w Katowicach, Wydział VIII 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 2013 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.	11.124.039	11.124.039	1.112.403,90	61,8
Jarosław Więcek	908.781	908.781	90.878,10	5,0
Michał Więcek	903.271	903.271	90.327,10	5,0
AMPLICO OFE	1.400.000	1.400.000	140.000,00	7,8
pozostali	3.663.909	3.663.909	366.390,90	20,4
Razem	18.000.000	18.000.000	1.800.000	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 145.319 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 9.340 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 Michał Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Więcek,
- Członek Zarządu - Pan Lucjan Noras.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- Pan Lucjan Noras został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 7 stycznia 2013 roku.

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 i Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Władysław Komarnicki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Henryk Kawalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Pyka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Artur Olszewski.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- W dniu 28 października 2013 roku Pan Andrzej Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Pan Jan Pyka został powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 18 grudnia 2013 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład grupy kapitałowej Energoinstal wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - Energoinstal S.A. w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - Energoinstal Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Interbud Development Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
 - Instal Finanse Sp. z o.o. w Katowicach,

- Eniq (dawniej Instal-Cad) 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,
- jednostki zależne niższego szczebla:
 - Interbud Development Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
 - Galeria Piast Sp. z o.o. w Poznaniu,
- jednostka stowarzyszona BES Kraftwerksanlagen Sp. z o.o. w Katowicach.

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

- Nastąpiło połączenie jednostek zależnych ZEC Energoservice Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Instal Bielsko Sp. z o.o. (spółka przejęta).

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Przedsiębiorstwo Budowlano-Usługowe „Interbud-West” Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZEC Energoservice Sp. z o.o. w Czechowicach – Dziedzicach zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

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, Energoinstal Sp. z o.o. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały objęte przeglądem przeprowadzonym przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej BES Kraftwerksanlagen Sp. z o.o. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 kwietnia 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Energoinstal Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy Alei Roździeńskiego nr 188D w dniu 14 czerwca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 21 maja 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

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

Badanie przeprowadzono w marcu 2014 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 13 marca 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	106.250	34,5	105.920	42,7
Rzeczowe aktywa trwałe	85.578	27,8	87.516	35,3
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	8.311	2,7	8.279	3,3
Nieruchomości inwestycyjne	521	0,2	537	0,2
Wartość firmy	33	-	33	-
Inne wartości niematerialne	357	0,1	412	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	3.752	1,2	1.917	0,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.046	2,0	6.748	2,7
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1.652	0,5	478	0,2
Aktywa obrotowe	201.414	65,5	142.279	57,3
Zapasy	4.192	1,4	6.733	2,7
Należności z tytułu dostaw i usług	63.259	20,6	80.075	32,3
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	23.796	7,7	28.474	11,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.083	1,0	191	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	208	0,1	23	-
Udzielone pożyczki	284	0,1	153	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106.592	34,6	26.630	10,7
Suma aktywów	307.664	100,0	248.199	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	145.319	47,2	135.979	54,8
Kapitał podstawowy	1.800	0,6	1.800	0,7
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	70.196	22,8	70.196	28,3
Kapitały rezerwowe i zapasowe	45.667	14,8	36.495	14,7
Kapitał z aktualizacji wyceny	616	0,2	616	0,3
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	19.694	6,4	20.329	8,2
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	7.346	2,4	6.543	2,6
Zobowiązania długoterminowe	19.103	6,2	19.420	7,8
Rezerwy	2.353	0,8	2.194	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.057	1,3	3.319	1,3
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1.765	0,6	1.726	0,7
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3.039	1,0	3.824	1,5
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7.889	2,5	8.357	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	143.242	46,6	92.800	37,4
Rezerwy	2.454	0,8	2.425	1,0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55	-	5.893	2,4
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1.196	0,4	936	0,4

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61.023	19,9	53.017	21,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	78.462	25,5	25.895	10,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52	-	4.634	1,8
Suma pasywów	307.664	100,0	248.199	100,0

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	349.674	100,0	334.241	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	311.846	89,2	291.424	87,2
Zysk brutto ze sprzedaży	37.828	10,8	42.817	12,8
Koszty sprzedaży	3.126	0,9	2.549	0,7
Koszty ogólnego zarządu	17.277	4,9	16.607	5,0
Pozostałe przychody	3.885	1,1	2.502	0,7
Pozostałe koszty	4.640	1,3	4.365	1,3
Zysk z działalności operacyjnej	16.670	4,8	21.798	6,5
Przychody finansowe	3.914	1,1	846	0,3
Koszty finansowe	2.272	0,7	4.859	1,5
Zysk brutto	18.312	5,2	17.785	5,3
Podatek dochodowy	3.616	1,0	3.453	1,0

Zysk netto	14.696	4,2	14.332	4,3
Pozostałe dochody całkowite	53	-	41	-
Całkowite dochody ogółem	14.749	4,2	14.373	4,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	5,0	7,1	5,3
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	4,2	4,3	4,3
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	10,4	10,9	8,8
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	5,3	5,6	4,5
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	1,4	1,5	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	1,4	1,4	1,3
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	56.946	46.306	46.656
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	54	51	59
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	75	95	106
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	6	9	10

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
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	63	64	68
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	52,8	45,2	52,0
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,82	0,80	0,59
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	14,7	29,5	25,2

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, Grupa odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2013 roku wyniósł 14.696 tys. złotych, co oznacza wzrost o 2,5% w porównaniu do roku 2012. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego zmniejszyły się.

Płynność finansowa Grupy kształtowała się na poziomie nieznacznie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,4.

W roku 2013 kapitał obrotowy zwiększył się i na dzień bilansowy wynosił 56.946 tys. złotych.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne stanowiły 47,2% całości źródeł finansowania Grupy, natomiast w 52,8% Grupa finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2012 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 14,7%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Jednostki zależne 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 zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Pozostałe spółki zależne nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną ze względu na nieistotny wpływ ich danych finansowych na obraz Grupy Kapitałowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w tych Spółkach 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 o 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.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o wartość firmy dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 85.578 tys. złotych i stanowiły 27,8% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto użytkowanych środków trwałych wynosiła 145.242 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 59.557 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 41,0% 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 56.895 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o łącznej wartości netto 25.386 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 4.900 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 63.259 tys. złotych stanowiły 20,6% całości aktywów.

Wartość brutto przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 7.179 tys. złotych, z czego kwota 2.176 tys. złotych dotyczyła należności przeterminowanych powyżej 1 roku. Na należności przeterminowane utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 2.145 tys. złotych.

Pozostałe krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 23.796 tys. złotych i stanowiły 7,7% aktywów.

Do pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych zaliczono w szczególności wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych w kwocie 9.029 tys. złotych oraz przedpłaty w wysokości 7.037 tys. złotych.

Na dzień bilansowy należności z tytułu podatku dochodowego wynosiły 3.083 tys. złotych i stanowiły 1,0% aktywów.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług stanowiła 19,9% całości pasywów i wynosiła 61.023 tys. złotych.

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 78.462 tys. złotych i stanowiły 25,5% pasywów.

W pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych wykazano w szczególności otrzymane przedpłaty w wysokości 53.563 tys. złotych, zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 10.089 tys. złotych oraz wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych w kwocie 6.553 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2013 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 349.674 tys. złotych. Przychody te wzrosły o 4,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 332.249 tys. złotych, czyli o 7,0% wyższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 17.425 tys. złotych.

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

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



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 13 marca 2014 roku