

INTROL SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH

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

KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK

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

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

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **127.876 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **13.043 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.186 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4.370 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

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

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
INTROL SPÓŁKA AKCYJNA
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 sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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

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

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

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

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 5.328 tys. złotych i dzielił się na 26.638.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Wiesław Kapral	10.527.768	10.527.768	2.105.553,60	39,5
Svanser Holding Limited	10.166.951	10.166.951	2.033.390,20	38,2
AMPLICO PTE S.A.	1.500.000	1.500.000	300.000,00	5,6
pozostali	4.444.081	4.444.081	888.816,20	16,7
Razem	26.638.800	26.638.800	5.327.760,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 85.937 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 3.186 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej INTROL.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Piotr Jeziorowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Włodzimierz Bartold,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Stanisław Jurczyński,
- Członek Zarządu - Pan Józef Bodziony.

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kapral,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Zyguła,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Ignacy Miedziński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dudek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Rybicki.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Edward Kasprzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 2 lipca 2013 roku.
- Pan Ignacy Miedziński został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 sierpnia 2013 roku.

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

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 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 sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 8.194 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

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 10 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

Badanie przeprowadzono w okresie: od marca do kwietnia 2014 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 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 jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

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

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

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

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 29 kwietnia 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. UPROSZCZONE 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	61.279	47,9	58.877	52,5
Rzeczowe aktywa trwałe	13.885	10,9	14.909	13,3
Wartości niematerialne	198	0,1	224	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	42.866	33,5	41.551	37,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.301	3,4	2.076	1,8
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	29	-	117	0,1
Aktywa obrotowe	66.597	52,1	53.189	47,5
Zapasy	333	0,3	307	0,3
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	53.779	42,1	37.498	33,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	105	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1.332	1,0	781	0,7
Pożyczki udzielone	5.704	4,5	12.623	11,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.344	4,2	1.980	1,8
Suma aktywów	127.876	100,0	112.066	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	85.937	67,2	82.751	73,8
Kapitał podstawowy	5.328	4,2	5.328	4,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49.344	38,6	49.344	44,0
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1.847)	(1,4)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	18.207	14,2	19.885	17,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	14.905	11,6	8.194	7,3
Zobowiązania długoterminowe	3.617	2,8	1.405	1,3
Rezerwy	94	-	90	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.437	2,7	1.054	1,0
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	86	0,1	261	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	38.322	30,0	27.910	24,9
Rezerwy	1.378	1,1	1.989	1,8
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	9.234	8,2
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	216	0,2	412	0,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	34.448	26,9	16.071	14,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	193	0,2
Zobowiązania zabezpieczające instrumenty pochodne	2.280	1,8	11	-
Suma pasywów	127.876	100,0	112.066	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH 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	76.305	100,0	93.939	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69.935	91,7	86.941	92,6
Zysk brutto ze sprzedaży	6.370	8,3	6.998	7,4
Koszty sprzedaży	794	1,0	603	0,6
Koszty ogólnego zarządu	4.294	5,6	4.122	4,4
Pozostałe przychody operacyjne	1.906	2,5	619	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	1.418	1,9	1.577	1,7
Zysk z działalności operacyjnej	1.770	2,3	1.315	1,4
Przychody finansowe	14.098	18,5	8.583	9,1
Koszty finansowe	368	0,5	1.356	1,4
Zysk brutto	15.500	20,3	8.542	9,1
Podatek dochodowy	595	0,8	348	0,4
Zysk netto	14.905	19,5	8.194	8,7
Pozostałe dochody całkowite	(1.862)	(2,4)	-	-
Dochody całkowite razem	13.043	17,1	8.194	8,7

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	1,7	2,4	-
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	19,5	8,7	15,2
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	17,7	9,9	13,3
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	12,4	7,4	10,3
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	1,3	1,8	1,7
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	1,3	1,8	1,7
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	29.159	25.754	25.100
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	131	99	110
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	109	87	101
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	2	1	1
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	51	38	50
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	32,8	26,2	24,9
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	8,5	9,1	(4,3)

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży wyrobów, usług, towarów i materiałów zmniejszyły się o 18,8%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów wytworzenia sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 18,2%. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 488 tys. złotych, zysk z działalności finansowej w wysokości 13.730 tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 595 tys. złotych pozwolił Spółce na osiągnięcie zysku netto na poziomie 14.905 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 2,4% w roku poprzednim do poziomu 1,7% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 8,7% w 2012 roku do poziomu 19,5% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 9,9% w roku poprzednim do poziomu 17,7% w 2013 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 7,4% w roku poprzednim do poziomu 12,4% w 2013 roku.

Wskaźniki płynności Spółki zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego. Płynność bieżąca, jak i szybka osiągnęły poziom 1,3.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2013 roku była dodatnia i wyniosła 29.159 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują wydłużenie cyklu obrotu:

- należności z 87 dni w 2012 roku do 109 dni w roku badanym,
- zapasów o 1 dzień,
- zobowiązań z 38 dni w 2012 roku do 51 dni w roku badanym.

Globalne zadłużenie Spółki w 2013 roku wynoszące 32,8% zwiększyło się o 6,6 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 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.

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku długoterminowe aktywa finansowe wynosiły 42.866 tys. złotych i stanowiły 33,5% aktywów ogółem.

W skład omawianej pozycji bilansowej wchodziły:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 41.576 tys. złotych – 35,3% stanowiły akcje Limatherm Spółka Akcyjna,
- udziały w jednostkach pozostałych w wysokości 22 tys. złotych – całość stanowią udziały PGEE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji 1.206 tys. złotych,
- pozostałe inwestycje długoterminowe w kwocie 62 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 53.779 tys. złotych stanowiły 42,1% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały: należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.759 tys. złotych, przedpłaty w wysokości 17.022 tys. złotych oraz pozostałe należności w kwocie 2.234 tys. złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 1.152 tys. złotych stanowiły należności wątpliwe do odzyskania, na które w całości utworzono odpisy aktualizujące.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności nie otrzymaną dywidendę od spółki zależnej w wysokości 1.500 tys. złotych, rozrachunki publiczno-prawne w kwocie 364 tys. złotych oraz wpłacone wadium przetargowe w wysokości 363 tys. złotych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 16.764 tys. złotych dotyczą głównie wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 16.632 tys. złotych oraz ubezpieczeń w kwocie 86 tys. złotych.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych stanowiła 26,9% całości pasywów i wynosiła 34.448 tys. złotych.

Głównymi pozycjami zobowiązań krótkoterminowych były zaliczki otrzymane od kontrahentów związane z realizacją zawartych kontraktów długoterminowych w wysokości 21.928 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9.836 tys. złotych - stanowiące odpowiednio 63,7% i 28,6% zobowiązań krótkoterminowych.

Do pozostałych zobowiązań zaliczono w szczególności zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 2.136 tys. złotych oraz rozrachunki z pracownikami w wysokości 525 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 12 tys. złotych dotyczą wyceny kontraktów długoterminowych.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do roku ubiegłego przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 18,8%.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży produktów i usług (99,5%).

W badanym roku obrotowym jednostka realizowała sprzedaż na rynku krajowym.

Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu jednostki zmniejszyły się o 18,2%.

Koszty według rodzaju poniesione przez Spółkę w roku obrotowym 2013 wynosiły 74.668 tys. złotych.

W badanym okresie największy udział w strukturze rodzajowej kosztów mają:

- zużycie surowców i materiałów pomocniczych (42,6%) – w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego nastąpiło zmniejszenie kosztów o 19,3%,
- koszty usług obcych (38,4%) – w tym przypadku wystąpił spadek kosztów o 26,8%,
- koszty wynagrodzeń (12,9%) – w stosunku do roku 2012 wystąpił wzrost kosztów o 4,4%.

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

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

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

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

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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 29 kwietnia 2014 roku