

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
INSTAL KRAKÓW
SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Krakowie ul. Konstantego Brandla 1

Kraków, marzec 2016 roku

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:	4
1.4.	Organy Spółki Jednostki dominującej	5
1.5.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	5
1.6.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.7.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	6
1.8.	Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1.9.	Metody konsolidacji	7
1.10.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	7
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	9
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	11
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1.	Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej	12
3.2.	Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.	12
3.3.	Kapitał udziałowców niemających kontroli	13
3.4.	Zastosowane wyłączenia	13
3.5.	Dokumentacja konsolidacyjna	13
3.6.	Odstępstwa od zasad konsolidacji	13
4.	USTALENIA KOŃCOWE	14

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba Jednostki dominującej

INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna
ul. Konstantego Brandla 1
30-732 Kraków

1.1.2. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba spółek podporządkowanych wychodzących w skład Grupy Kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2015 roku:

- Frapol Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ulica Mierzeja Wiślana 8 – podmiot zależny, udział w kapitale 78,89%,
- BTH Instalacje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – podmiot zależny, efektywny udział w kapitale 89,45%,
- Biprowumet Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Krowoderskich Zuchów – podmiot stowarzyszony, udział w kapitale 32,92%,

1.1.3. Statut Spółki Jednostki dominującej

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 30 maja 1998 roku w Kancelarii Notarialnej w Niepołomicach przed notariuszem Panem Maciejem Kułakowskim, pod sygnaturą REP A nr 2340/98.

1.1.4. Krajowy rejestr sądowy Jednostki dominującej:

Spółka INSTAL KRAKÓW SA została wpisana w dniu 10 września 2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000042496.

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 15 marca 2016 roku.

1.1.5. Zarejestrowany przedmiot działalności Jednostki dominującej:

Zgodnie z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41,20,Z),
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41,,,),
- Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42,,,),
- Roboty budowlane specjalistyczne (43,,,),

- Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (71,1,,),
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (68,,,),
- Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń (25,,,),
- Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33,,,),
- Transport lądowy oraz transport rurociągowy (49,,,),

1.1.6. Rzeczywisty przedmiot działalności Jednostki dominującej:

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki było budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe oraz produkcja metalowych wyrobów gotowych oraz wyrobów z tworzyw sztucznych.

1.1.7. Numer Identyfikacji Podatkowej Jednostki dominującej:

679-008-54-87

1.1.8. Numer statystyczny (REGON) Jednostki dominującej:

350564042

1.1.9. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym zarówno Jednostki dominującej, jak i Jednostek zależnych i stowarzyszonej jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest kapitałem akcyjnym Spółki dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 1 stycznia 2015 roku wynosił 202 220 944,22 zł. W badanym roku obrotowym zwiększył się o 9 004 121,39 zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 211 225 065,61 zł. Na zmianę kapitału własnego zasadniczy wpływ miało wypracowanie skonsolidowanego zysku netto za rok 2015 w kwocie 8 402 714,36 zł.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 7 285 500,00 zł. Zmiany w wartości kapitału podstawowego w badanym roku nie wystąpiły.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:

Struktura akcjonariatu na dzień 01.01.2015 roku (akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu).

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZA
Piotr Juszczak	648 899	1,00 zł	648 899,00 zł	8,9%	3 199 299	27,4%
Legg Mason	1 425 446	1,00 zł	1 425 446,00 zł	19,6%	1 425 446	12,2%
Jan Szybiński	152 723	1,00 zł	152 723,00 zł	2,1%	689 523	5,9%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2015 roku (akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu).

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZA
Piotr Juszczuk	656 799	1,00 zł	656 799,00 zł	9,0%	3 238 799	27,8%
Legg Mason	1 425 446	1,00 zł	1 425 446,00 zł	19,6%	1 425 446	12,2%
Jan Szybiński	152 723	1,00 zł	152 723,00 zł	2,1%	689 523	5,9%

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania następowały zmiany akcjonariuszy Spółki ponieważ akcje Spółki INSTAL KRAKÓW SA są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.4. Organy Spółki Jednostki dominującej

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki składa się z 3 osób.

Wg stanu na dzień 31.12.2015 roku skład Zarządu był następujący:

- Pan Piotr Juszczuk - Prezes Zarządu,
- Pan Rafał Rajtar - Członek Zarządu,
- Pan Rafał Markiewicz - Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Jacek Motyka - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Andrzej Kowalski - V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Piotr Wężyk - Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Pan Jan Szybiński - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Dariusz Mańko - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Grzegorz Pilch - Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.4.3. Udzielone prokury Jednostki Dominującej

- Andrzej Strojny
- Kłósek Paweł
- Kozioł Małgorzata

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej Grupy kapitałowej za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez Polinvest-Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 16 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 7/05/15 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW SA składające się z bilansu, który na dzień 31.12.2014 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 400 492 305,33 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku wykazującego skonsolidowany zysk netto w kwocie 9 782 903,31 zł.

1.5.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW SA za rok 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 czerwca 2015 roku.

1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2015 rok przeprowadził Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806. W jego imieniu badanie przeprowadziła Ewa Sieklińska kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9771.

1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania skonsolidowanego za rok 2015 uchwałą nr 23/VIII/2015 z dnia 14 kwietnia 2015 r. Rady Nadzorczej INSTAL KRAKÓW SA.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 01/05/B/15 zawartej w dniu 14 maja 2015 roku pomiędzy INSTAL KRAKÓW SA z siedzibą w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

1.6.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 rok zostało przeprowadzone w okresie od 18 lutego do 18 marca 2016 roku.

1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonanych wyłączeń w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w

sprawozdaniu skonsolidowanym oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

1.9. Metody konsolidacji

1.9.1. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte konsolidacją metodą pełną:

- INSTAL KRAKÓW SA
- Frapol Sp. z o.o.
- BTH Instalacje Sp. z o.o.

1.9.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta nieobjęte konsolidacją:

Brak

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW SA, FRAPOL Sp. z o.o. oraz BTH Instalacje Sp. z o.o. sporządzone wg MSSF oraz opinie i raporty z badania jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie BTH Instalacje Sp. z o.o. sporządzone zostało według polskich standardów rachunkowości i podlegało przekształceniu na MSSF.

Sprawozdania finansowe: jednostki dominującej INSTAL KRAKÓW S.A. i spółek zależnych FRAPOL Sp. z o.o. i BTH Instalacje Sp. z o.o., zostały zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

1.10. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 329 306 521,09 złotych,
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8 402 714,36 złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 8 406 685,93 złotych,

- 5) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 998 255,58 złotych,
- 6) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2015 o kwotę 3 731 656,50 złotych,
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	86 142	106 566	111 844	26,1%	26,6%	34,0%	124	105
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 250	37 673	38 286	10,4%	9,4%	11,6%	110	102
II.	Wartości niematerialne	5 957	6 293	6 379	1,8%	1,6%	1,9%	106	101
III.	Wartość firmy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
V.	Nieruchomości inwestycyjne	36 739	53 692	57 168	11,1%	13,4%	17,4%	146	106
VI.	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Inwestycje długoterminowe	447	477	477	0,1%	0,1%	0,1%	107	100
VIII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 525	8 306	9 330	2,6%	2,1%	2,8%	97	112
IX.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	224	125	202	0,1%	0,0%	0,1%	56	162
B.	Aktywa obrotowe	243 719	293 926	217 463	73,9%	73,4%	66,0%	121	74
I.	Zapasy	74 172	79 936	84 797	22,5%	20,0%	25,8%	108	106
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	80 955	134 754	71 557	24,5%	33,6%	21,7%	166	53
III.	Pozostałe należności	3 404	11 050	6 363	1,0%	2,8%	1,9%	325	58
IV.	Wycena usług budowlanych	9 352	23 110	10 353	2,8%	5,8%	3,1%	247	45
V.	Inwestycje krótkoterminowe	22 099	4 068	0	6,7%	1,0%	0,0%	18	0
VI.	Środki pieniężne	52 471	40 203	43 935	15,9%	10,0%	13,3%	77	109
VII.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 266	805	458	0,4%	0,2%	0,1%	64	57
	Suma aktywów	329 861	400 492	329 307	100,0%	100,0%	100,0%	121	82

W 2015 roku zmniejszeniu uległa suma bilansowa, głównie za sprawą zmniejszenia wartości majątku obrotowego, w tym przede wszystkim należności i należności z wyceny umów o budowę. W 2015 roku w ślad za zmniejszeniem wartości aktywów obrotowych zmianie uległa struktura składników majątku na korzyść majątku trwałego, który stanowi 34% wszystkich aktywów.

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	193 576	202 220	211 225	58,7%	50,5%	64,1%	104	104
I.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	188 609	196 393	204 392	57,2%	49,0%	62,1%	104	104
II.	Kapitał podstawowy	7 285	7 285	7 285	2,2%	1,8%	2,2%	100	100
III.	Kapitał zapasowy	150 831	162 802	172 756	45,7%	40,7%	52,5%	108	106
IV.	Kapitał tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 080	10 080	10 080	3,1%	2,5%	3,1%	100	100
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	8 903	8 880	8 764	2,7%	2,2%	2,7%	100	99
VI.	Różnice kursowe z przeliczenia	94	385	388	0,0%	0,1%	0,1%	410	101
VII.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-2 001	-2 822	-3 284	-0,6%	-0,7%	-1,0%	141	116
VIII.	Wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej	13 417	9 783	8 403	4,1%	2,4%	2,6%	73	86
IX.	Kapitał własny udziałowców nie sprawujących kontroli	4 967	5 827	6 833	1,5%	1,5%	2,1%	117	117
	Wynik netto udziałowców nie sprawujących kontroli	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136 285	198 272	118 082	41,3%	49,5%	35,9%	145	60
I.	Rezerwy na zobowiązania	16 218	21 267	14 786	4,9%	5,3%	4,5%	131	70
II.	Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 848	5 181	4 549	1,8%	1,3%	1,4%	89	88
III.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 131	811	652	0,3%	0,2%	0,2%	72	80
IV.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 796	19 905	9 934	1,2%	5,0%	3,0%	524	50
V.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	62 243	116 036	63 741	18,9%	29,0%	19,4%	186	55
VI.	Zobowiązania z tyt. usług budowlanych	13 139	12 406	6 578	4,0%	3,1%	2,0%	94	53

VII.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 824	13 844	12 904	6,9%	3,5%	3,9%	61	93
VIII	Rozliczenia międzyokresowe	11 086	8 822	4 938	3,4%	2,2%	1,5%	80	56
	Suma pasywów	329 861	400 492	329 307	100,0%	100,0%	100,0%	121	82

Również źródła finansowania aktywów uległy istotnej zmianie w 2015 roku. Mniejszą rolę w finansowaniu majątku mają zobowiązania.

Grupa Kapitałowa kolejny rok wypracowała zysk netto, zyski poprzedniego roku obrotowego w części zostały wypłacone właścicielom Spółek, stąd kapitał własny Grupy Kapitałowej odnotował w kolejnym roku dodatnią dynamikę.

W strukturze pasywów widoczny jest również spadek zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów.

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	415 503,3	566 004,2	491 084,2	136	87
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	412 386,8	565 010,3	490 251,6	137	87
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 116,5	994,0	832,6	32	84
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	366 751,2	515 660,6	456 332,9	141	88
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	363 670,2	514 856,3	456 278,1	142	89
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 081,1	804,2	54,8	26	7
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	48 752,0	50 343,7	34 751,3	103	69
D.	Koszty sprzedaży	9 603,0	14 398,1	10 812,7	150	75
E.	Koszty ogólnego zarządu	15 415,2	12 677,2	14 075,4	82	111
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	23 733,8	23 268,4	9 863,2	98	42
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 777,7	7 173,6	10 419,7	150	145
H.	Pozostałe koszty operacyjne	9 220,4	15 456,9	9 199,5	168	60
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	19 291,1	14 985,1	11 083,4	78	74
J.	Przychody finansowe	2 303,1	1 824,2	948,6	79	52
K.	Koszty finansowe	2 155,5	1 346,2	998,4	62	74
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	19 438,6	15 463,0	11 033,6	80	71
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,0	0,0	0,0	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	19 438,6	15 463,0	11 033,6	80	71
O.	Podatek dochodowy	5 391,4	4 781,3	1 519,6	89	32
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	674,0	943,9	1 111,3	140	118
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	14 091,0	10 726,8	9 514,0	76	89
	Zysk Jednostki dominującej	13 417,0	9 782,9	8 402,7	73	86
	Zysk (strata) udziałowców nie sprawujących kontroli	674,0	943,9	1 111,3	140	118

Analiza przychodów 2015 roku wskazuje na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem poprzednim. Analiza pozioma rachunku zysków i strat wskazuje na wyższą dynamikę kosztów niż przychodów, co wraz z znacząco niższymi przychodami w porównaniu z rokiem spowodowało że wynik brutto ze sprzedaży jest znacząco niższy niż w roku 2014.

Wynik na działalności pozostałej i finansowej nie wpłynął istotnie na poziom skonsolidowanego zysku brutto, który wyniósł w 2015 roku 8,4 mln zł.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,39	1,81	2,33
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,66	1,32	1,42
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,73	0,27	0,47
4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	82	82	93
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	57	63	72
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	76	58	69

W analizowanym okresie zauważalne jest zwiększenie wszystkich wskaźników płynności. Związane jest to ze znacznym zmniejszeniem zobowiązań krótkoterminowych. Zwiększeniu o około 10 dni uległy wskaźniki szybkości obrotu należności, zobowiązań i zapasów, jednak w kolejnych analizowanych okresach kształtują się na stabilnym poziomie.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Wynik finansowy netto GK	(w tysiącach złotych)	14 091,0	10 726,8	9 514,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	4,27%	2,68%	2,89%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	7,82%	5,57%	4,69%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	3,39%	1,90%	1,94%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	5,71%	4,11%	2,01%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Niższy wynik z działalności Grupy w 2015 roku oraz niższa dynamika przychodów niż kosztów wpłynęły na obniżenie wskaźników rentowności w stosunku do wartości z roku poprzedniego, pomimo tego wskaźniki kształtują się na dobrym, bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	2,33	1,95	1,94
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,64	0,56	0,68

Zarówno wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, jak i trwałość struktury finansowania kształtuje się stabilnym bezpiecznym poziomem, który zapewnia Grupie pełną wypłacalność.

Aktywa obrotowe przewyższające wartość zadłużenia stanowią pełne zabezpieczenie spłaty obcych źródeł finansowania.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Grupę kapitałową działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wycenione według następujących zasad:

- środki trwałe, wartości niematerialne – w cenach nabycia lub w wysokości technicznego kosztu pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz odpisy wynikające z trwałej utraty wartości,
- amortyzacja środków trwałych w grupie kapitałowej liczona jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających planowany okres użytkowania składnika majątku w wykonywanej działalności gospodarczej,
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych – w cenie nabycia,
- materiały według cen nabycia. W uzasadnionych wypadkach wartość zapasów materiałów została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość, dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- półprodukty i produkcja w toku – według kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- produkty gotowe według kosztu wytworzenia, nie wyższego od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- towary – według cen nabycia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w cenach nie wyższych od ich planowanych cen sprzedaży netto,
- należności i zobowiązania – w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe, dokonywanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Efektywną stopę procentową ustala się na podstawie średnioważonego kosztu kapitału obcego Grupie. Należności i zobowiązań z datą zapadalności poniżej 12 m-cy nie są dyskontowane
- środki pieniężne – według wartości nominalnej,
- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych – według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2015 roku w sprawozdaniach spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny aktywów i pasywów, zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych w porównaniu z rokiem poprzedzającym rok badany.

Walutą funkcjonalną jest polski złoty. Walutą prezentacji jest polski złoty.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

3.3. Kapitał udziałowców niemających kontroli

Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 6 832,7 tys. zł i obejmuje:

- część kapitału własnego udziałowców niemających kontroli 5 721,4 tys. zł,
- wynik netto udziałowców niemających kontroli 1 111,3 tys. zł

Wykazany w konsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał mniejszości został prawidłowo ustalony i zaprezentowany.

3.4. Zastosowane wyłączenia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono:

- rozrachunki spółek objętych konsolidacją w kwocie 943,8 tys. zł,
- przychody i koszty spółek objętych konsolidacją w kwocie 7 165,6 tys. zł,
- wartość posiadanych udziałów w jednostkach powiązanych w kwocie 4 551,6 tys.

3.5. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- pakiet sprawozdawczy jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej wg MSSF (dotyczy BTH Instalacje Sp. z o.o.),
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i sporządzona prawidłowo.

3.6. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Nie zidentyfikowano odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

4. USTALENIA KOŃCOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW SA. oraz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

.....
Ewa Sieklińska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 9771
Przeprowadzający badanie w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

Kraków, dnia 18 marca 2016 roku.