

**Grupa Kapitałowa Instal Kraków S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	5
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5	Przedmiot badania	7
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	16
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3	Metodologia konsolidacji	17
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	17
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	19

## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

## **1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową**

### **1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej**

Instal Kraków S.A.

### **1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

**Instal Kraków S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000042496. Rejestracji dokonano dnia 10.09.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 05.01.2012 z ostatnim wpisem z dnia 10.06.2011. Zgodnie z informacją Zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.3 Siedziba jednostki dominującej**

Siedzibą jednostki dominującej jest Kraków, 30-732, ul. Konstantego Brandla 1.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej**

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

**350564042**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej**

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

**679-00-85-487**

### **1.1.6 Organy jednostki dominującej**

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Piotr Juszczyk	- Prezes Zarządu
Pan Jan Szybiński	- Członek Zarządu
Pan Rafał Rajtar	- Członek Zarządu
Pan Rafał Markiewicz	- Członek Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu lub wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Jacek Motyka

Pan Władysław Krakowski

Pan Andrzej Kowalski

Pan Piotr Wężyk

Pan Dariusz Mańko

Pan Grzegorz Pilch

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

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Andrzej Strojny - prokura łączna

Pan Jan Kobylak - prokura łączna

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w prokurze.

## **1.2 Podstawy prawne**

### **1.2.1 Statut jednostki dominującej**

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 30.05.1998, zawarty przed notariuszem Maciejem Kułakowskim w kancelarii notarialnej w Niepołomicach, ul. 3 Maja 3, pod sygnaturą akt Repertorium A 2340/98, z późniejszymi zmianami.

### **1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno - kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

### 1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 7.285.500,00. Składa się z 7.285.500,00 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Struktura kapitału akcyjnego Instal Kraków S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna	%
Akcje uprzywilejowane co do głosu serii A	1 095 800	1 095 800	15,04%
Akcje zwykłe na okaziciela serii A	1 287 500	1 287 500	17,67%
Akcje zwykłe na okaziciela serii B	1 201 100	1 201 100	16,49%
Akcje zwykłe na okaziciela serii C	1 201 100	1 201 100	16,49%
Akcje zwykłe na okaziciela serii D	2 500 000	2 500 000	34,31%
	7 285 500	7 285 500	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

### 1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:

Instal Kraków S.A.
- b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:
  - Frapol Sp. z o.o. - jednostka zależna,
  - Biprowumet Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona,
  - B.T.H. Instalacje Sp. z o.o.- jednostka współzależna,
  - Wamstal Sp. z o.o. w upadłości - jednostka zależna.

Spółka wyłączyła z konsolidacji spółkę Wamstal Sp. z o.o., objętą postępowaniem upadłościowym.

### 1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o. Oddział w Krakowie. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.05.2011.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 27.05.2011.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1368 z dnia 19.08.2011.

## 1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 293.028;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 21.144;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące zysk netto w wysokości TPLN 21.833;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 22.119;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 13.939;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 21.04.2011 z Zarządem Instal Kraków S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Instal Kraków S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.04.2011.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu 2012 i zakończono w dniu 09.03.2012.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 09.03.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

## **ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**



## 2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%
Wartości niematerialne	4 252	1,5	3 575	1,6	3 530	1,6
Rzeczowe aktywa trwałe	37 432	12,8	34 187	14,8	34 366	15,7
Nieruchomości inwestycyjne	26 145	8,9	16 486	7,1	9 600	4,3
Inwestycje długoterminowe	875	0,3	768	0,4	219	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 676	2,6	4 866	2,1	3 971	1,8
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>76 380</b>	<b>26,1</b>	<b>59 882</b>	<b>26,0</b>	<b>51 686</b>	<b>23,5</b>
Zapasy	74 959	25,6	68 478	29,7	82 532	37,7
Należności krótkoterminowe	93 225	31,8	48 540	21,0	43 435	19,9
Inwestycje krótkoterminowe	47 769	16,3	53 407	23,0	41 039	18,7
Rozliczenia międzyokresowe	696	0,2	622	0,3	469	0,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>216 649</b>	<b>73,9</b>	<b>171 047</b>	<b>74,0</b>	<b>167 475</b>	<b>76,5</b>
<b>Aktywa</b>	<b>293 029</b>	<b>100,0</b>	<b>230 929</b>	<b>100,0</b>	<b>219 161</b>	<b>100,0</b>

<b>PASYWA</b>	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%
<b>Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego</b>	159 595	54,5	137 737	59,6	122 622	56,0
Kapitał zakładowy	7 285	2,5	7 285	3,2	7 285	3,3
AGIO	10 080	3,4	10 080	4,4	10 080	4,6
Kapitał zapasowy	102 869	35,1	85 343	37,0	64 389	29,4
Kapitał z aktualizacji	9 100	3,1	9 313	4,0	9 946	4,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 987	2,7	7 939	3,4	7 111	3,2
Różnice kursowe z przeliczenia	618	0,2	-71	0,0	100	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-738	-0,3	-760	-0,3	-893	-0,4
Fundusz Programu	1 250	0,4	1 250	0,5	1 250	0,6
Zysk (strata) netto	21 144	7,2	17 358	7,5	23 354	10,7
<b>Kapitał mniejszości</b>	3 728	1,3	3 466	1,5	3 500	1,6
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>163 323</b>	<b>55,7</b>	<b>141 203</b>	<b>61,1</b>	<b>126 122</b>	<b>57,5</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 508	1,2	3 109	1,4	3 188	1,5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	592	0,2	740	0,3	859	0,4
Pozostałe rezerwy	9 812	3,3	5 159	2,2	7 831	3,6
Zobowiązania długoterminowe	7 946	2,7	7 839	3,4	13 781	6,3
Zobowiązania krótkoterminowe	97 993	33,4	61 389	26,6	64 498	29,4
Rozliczenia międzyokresowe	9 855	3,4	11 490	5,0	2 882	1,3
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>129 706</b>	<b>44,3</b>	<b>89 726</b>	<b>38,9</b>	<b>93 039</b>	<b>42,5</b>
<b>Pasywa</b>	<b>293 029</b>	<b>100,0</b>	<b>230 929</b>	<b>100,0</b>	<b>219 161</b>	<b>100,0</b>

### Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	402 570	40,7	286 171	-9,6	316 560
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	352 757	45,1	243 081	-8,8	266 682
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 813</b>	<b>15,6</b>	<b>43 090</b>	<b>-13,6</b>	<b>49 878</b>
Koszty sprzedaży	3 023	56,6	1 930	43,3	1 347
Koszty ogólnego zarządu	15 977	5,9	15 088	-5,0	15 878
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>30 813</b>	<b>18,2</b>	<b>26 072</b>	<b>-20,2</b>	<b>32 653</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 066	27,0	3 202	19,3	2 685
Pozostałe koszty operacyjne	8 908	1,9	8 740	361,5	1 894
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>25 971</b>	<b>26,5</b>	<b>20 534</b>	<b>-38,6</b>	<b>33 444</b>
Przychody finansowe	2 255	-43,4	3 983	-42,9	6 975
Koszty finansowe	1 698	-42,1	2 931	-72,0	10 483
<b>Zysk brutto</b>	<b>26 528</b>	<b>22,9</b>	<b>21 586</b>	<b>-27,9</b>	<b>29 936</b>
Podatek dochodowy	5 230	23,1	4 250	-33,2	6 359
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	107	161,0	41	13,9	36
Zyski (straty) mniejszości	-261	1 273,7	-19	-92,7	-259
<b>Zysk netto Grupy</b>	<b>21 144</b>	<b>21,8</b>	<b>17 358</b>	<b>-25,7</b>	<b>23 354</b>

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010	2009
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	293 029	230 929	219 161
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	21 144	17 358	23 354
<b>Rentowność majątku ROA</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	7,22	7,52	10,66
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,17	6,07	7,38
<b>Rentowność kapitału własnego</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	13,89	12,99	18,52
<b>Płynność I stopnia</b>				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,21	2,79	2,60
<b>Płynność II stopnia</b>				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,45	1,67	1,32
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	54	50	46
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	47	51	41
<b>Szybkość obrotu zapasami</b>				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	68	113	113

## INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

<u>Podatek dochodowy</u> Wynik brutto	%	19,71	19,69	21,24
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	30 813,00	43 090,00	49 878,00
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	33 207,00	45 570,00	52 002,00
EAT (wynik finansowy)	TPLN	21 144,00	17 359,00	23 354,00

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, uwzględniając dane z trzech kolejnych lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 26,1% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 73,9%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (12,8%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe, stanowiące na dzień bilansowy 31,8% sumy bilansowej. Wartość należności krótkoterminowych kształtuje się na poziomie wyższym o 10,8 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem spadł o 5,4 p. p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 55,7%. W badanym okresie zwiększeniu uległ udział zobowiązań krótkoterminowych z 26,6% w ubiegłym roku do poziomu 33,4% w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat, widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży o 40,7%, jak i kosztów działalności operacyjnej o 45,1%. W rezultacie wynik ze sprzedaży ukształtował się na poziomie TPLN 30.813,0 i był wyższy o TPLN 4.741,0 od wyniku ze sprzedaży osiągniętego w 2010, tj. o 18,2%. Pozostałe przychody i koszty operacyjne charakteryzowały się tendencją wzrostową w stosunku do poprzedniego okresu. Wpływ na wynik finansowy operacji zaklasyfikowanych do pozostałej działalności operacyjnej skutkował obniżeniem wyniku ze sprzedaży o TPLN 4.842,0. Zysk z działalności operacyjnej na poziomie TPLN 25.971,0 korygowany jest o zysk na działalności finansowej TPLN 557,0 oraz o podatek dochodowy Grupy w wartości TPLN 5.230,0. W konsekwencji zysk netto Grupy ukształtował się na poziomie TPLN 21.444,0 i był wyższy o 21,8% od wyniku osiągniętego w roku ubiegłym.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	30 813,0
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-4 842,0
wynik z działalności finansowej	557,0
podatek dochodowy - część bieżąca	-7 612,0
podatek dochodowy - część odroczone	2 383,0
udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	107,0
zyski (straty) mniejszości	-262,0
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	21 144,0

Wskaźniki rentowności majątku ROA oraz rentowności sprzedaży netto obniżyły się w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowały się odpowiednio na poziomie: 7,22% oraz 5,17%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 13,89%.

Wskaźniki płynności I i II stopnia uległy zmniejszeniu w badanym roku i ukształtowały się odpowiednio na poziomie: 2,21 i 1,45. Wartości wskaźników płynności znajdują się powyżej poziomu uznawanego za optymalny.

## **CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **3.1 Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.



### 3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Instal Kraków S.A.

b) jednostki zależne:

– Frapol Sp. z o.o. - jednostka zależna

Metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A. zostały objęte:

- Biprowumet Sp. z o.o.- jednostka stowarzyszona,
- BTH Instalacje Sp. z o.o. - jednostka współzależna.

### 3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Instal Kraków S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### 3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

### **3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

#### **Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi

#### **Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A., z siedzibą w Krakowie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 09.03.2012

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

.....  
Marcin Krupa  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11142  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

.....  
Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident grupy  
Nr ewidencyjny 10395

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011
2. Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

do których odnosimy opinię i raport,

7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.