

Sprawozdanie
Rady Nadzorczej Instal Kraków S.A.
z oceny
„Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015”
„Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok”
Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2015
oraz
„Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Instal
Kraków”

Rada Nadzorcza Instal Kraków S.A. dokonała oceny „Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok”

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. obejmuje:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **254.128.888,84 zł.**
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie **3.995.430,95 zł.**
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.018.630,89 zł.**
4. Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. o kwotę **783.642,54 zł.**
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń do wyżej wymienionych dokumentów. Z uwagi na powyższy fakt oraz po zapoznaniu się z pisemną opinią Biegłego Rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki, który stwierdza, że sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno odzwierciedla sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza zwraca się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przyjęcie „Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015”.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedłożonym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem z działalności jednostki za rok 2015, oceniając je jako wyczerpujące. Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza zwraca się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przyjęcie „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015” oraz udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2015 roku.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu mając na uwadze potrzeby inwestycyjne Spółki pozytywnie opiniuje propozycję, aby wypracowany w 2015 roku zysk netto w kwocie **3.995.430,95 zł.** podzielić w następujący sposób:

- kwotę **1.821.375,00 zł** przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom,
- kwotę **2.174.055,95 zł** przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Wysokość dywidendy ustalona została na 25 gr. / akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalony zostaje na dzień 22 lipca 2016r., natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalony zostaje na dzień 09 sierpnia 2016r..

Rada Nadzorcza Instal Kraków S.A. zapoznała się ze „Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Instal Kraków za rok 2015” oraz „Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Instal Kraków za 2015 rok.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Instal Kraków za 2015 r. obejmuje:

6. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **329.306.521,09 zł.**
7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie **8.402.714,36 zł.**
8. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **7.998.255,58 zł.**
9. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. o kwotę **3.731.656,50 zł.**
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń do „Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Instal Kraków za rok 2015” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Instal Kraków za 2015 rok.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Biełego Rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, który stwierdza, że sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno odzwierciedla sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza zwraca się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie „Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Instal Kraków za rok 2015”

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

- Jacek Motyka

INSTAL Kraków S.A.
PRZEWODNICTWA RADY NADZORCZEJ
Kraków, ul. Karłowicza 10

mgr inż. Jacek Motyka

- Andrzej Kowalski

- Jan Szybiński

- Dariusz Mańko

- Grzegorz Pilch

- Piotr Węzyk

ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA

RADY NADZORCZEJ DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY INSTAL KRAKÓW S.A. w dniu 21.05 2016r.

Stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki Instal Kraków S.A. przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdanie z działalności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

W roku 2015 w okresie od dnia 01.01 2015 r. do dnia 31.12 2015r. Rada Nadzorcza działała w składzie powołanym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2014r.

Rada Nadzorcza , ukonstytuowała się na posiedzeniu w dniu 22 maja 2014r w składzie:

- | | |
|---------------------|-----------------------------|
| 1. Motyka Jacek | - Przewodniczący Rady |
| 2. Kowalski Andrzej | -V-ce przewodniczący Rady |
| 3.Jan Szybiński | -Członek Rady |
| 4.Dariusz Mańko | -Członek Rady |
| 5. Grzegorz Pilch | - Członek Rady |
| 6.Piotr Wężyk | - Sekretarz Rady Nadzorczej |

Do końca okresu sprawozdawczego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Kryteria niezależności spełnia Członek Rady Nadzorczej P. Dariusz Mańko.

Na przestrzeni roku 2015 odbyło się 6 posiedzeń Rady Nadzorczej w trakcie których Rada Nadzorcza podjęła 27 uchwał.

Protokoły z posiedzeń Rady znajdują się w posiadaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki pracowała zgodnie z zasadami Ładu Korporacyjnego zawartymi w praktykach Spółek notowanych na GPW.

Programy posiedzeń Rady Nadzorczej obejmowały wszystkie istotne zagadnienia dotyczące Spółki , których rozpatrywanie było realizacją nadzoru nad całokształtem działalności oraz sprawy wniesione na posiedzenia przez Zarząd Spółki.

Na posiedzeniach analizowano sprawy bieżące Spółki , jej aktualną sytuację ekonomiczno-finansową , realizację planu finansowego oraz budżetu roku 2015 , które zostały zatwierdzone

Komitet w ramach dokonywania przeglądów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych) koncentrował się głównie na analizie wyników finansowych Instal Kraków S.A. z uwzględnieniem poszczególnych pozycji wyniku finansowego.

Po zapoznaniu się z ofertami i sprawdzeniu niezależności biegłego audytora Komitet Auditów rekomendował jego wybór Radzie Nadzorczej.

W wyniku przeglądu oraz zapoznaniu się z opinią Audytora Komitet zarekomendował Radzie Nadzorczej pozytywne zaopiniowanie :

- 1.Sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015r.
- 2.Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Instal Kraków za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015r.

Rada Nadzorcza Instal Kraków S.A.

INSTAL Kraków S.A.
PRZEWODNICTWA I RADIOTELEFONIA
Kraków, ul. Konstantego Brandla
mgr inż. Jacek Motyka

Kraków dnia 2016-04-12

Zwięzła ocena sytuacji Instal Kraków SA sporządzona przez Radę Nadzorczą dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zgodnie z treścią II.Z.10 zasady ładu Korporacyjnego

Rada Nadzorcza Instal Kraków SA dokonała oceny sprawozdania finansowego, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Instal - Kraków SA za rok obrotowy 2015. Rada Nadzorcza na posiedzeniach w trakcie 2015 roku zapoznawała się z sytuacją ekonomiczną spółki.

Biegły Rewident spółki, z którego raportami zapoznała się Rada Nadzorcza wyraził opinie bez zastrzeżeń na temat sprawozdań finansowych spółki i jej grupy kapitałowej.

Przedstawione w sprawozdaniach Zarządu oceny oraz wyrażone opinie Biegłego Rewidenta, pozwoliły na podstawie rekomendacji Komitetu Auditów Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić sytuację Instal Kraków SA i jej grupy kapitałowej. System kontroli wewnętrznej działa w Spółce prawidłowo .

W Spółce funkcjonuje system nadzoru zgodności z prawem opierający się na zbiorze procedur wewnętrznych porządkujących pod względem prawnym procesy zachodzące w Spółce , z drugiej strony na bieżącej kontroli sprawowanej przez służby prawne i finansowe.

Sporządzanie sprawozdań finansowych i raportowanie jest wykonywane przez kompetentnych pracowników i podlega w Spółce systemowi kontroli wewnętrznej. Spółka w sposób prawidłowy realizuje obowiązki informacyjne dotyczące stosowania ładu korporacyjnego określonego w Regulaminie Giełdy oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka nie prowadzi polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W roku 2015 Instal Kraków SA nie w pełni zrealizował swoje zamierzenia finansowe zarówno pod względem przychodów jak i zysku.



Spowodowane to zostało z jednej strony mniejszą ilością realizowanych kontraktów , z drugiej zaś strony stratami finansowymi jakie poniosła Spółka na realizacji kontraktów na rzecz EDF Polska S.A.

Spółka kontynuowała działania deweloperskie , które na przestrzeni roku 2015 przyniosły konkretny wymiar finansowy generując dużą część zarówno przychodów jak i zysków.

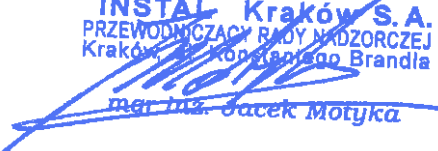
Jednakże bardzo dobre wyniki finansowe na pozostałych działalnościach pozwoliły na pozytywne zamknięcie roku 2015.

Na koniec 2015 roku spółka ponosiła minimalne ryzyko finansowe opierając się na finansowaniu bieżącej działalności ze środków własnych i kredytowaniu w niewielkim stopniu realizacji przedsięwzięć deweloperskich oraz działalności na rynku niemieckim.

Należy podkreślić ,że sytuacja finansowa Spółki Instal Kraków S.A. jest stabilna. Inwestycje w działalność deweloperską rozpoczęte w roku 2015 dają nadzieję na dalszy wzrost przychodów z tej działalności oraz poprawę wyników finansowych w następnych latach,.

Jednakże należy zwrócić uwagę na ewentualne zmiany makroekonomiczne (zmiany w systemie podatkowym , kredytowaniu budownictwa mieszkaniowego, zwiększonej podaży mieszkań ,oraz kosztów wytwarzania), które w dłuższej perspektywie mogą mieć negatywny wpływ na rozwój Spółki.

Rada Nadzorcza Instal Kraków SA

INSTAL Kraków S.A.
PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
Kraków, Konstantego Brandla

mgr inż. Jacek Motyka