

**GRUPA KAPITAŁOWA  
ES- SYSTEM  
W KRAKOWIE**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**KATOWICE, MARZEC 2016 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ES – SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ES - SYSTEM, której jednostką dominującą jest ES – SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **187.293 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący całkowite dochody ogółem w wysokości **8.318 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6.684 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.838 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 wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

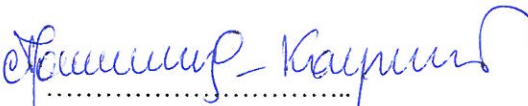
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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. z 2014 roku poz. 133),
- 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 oraz art. 55 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. z 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,  
kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Joanna Janusińska - Kasperczyk  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*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 17 marca 2016 roku



---

**RAPORT Z BADANIA**  
**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**ES –SYSTEM W KRAKOWIE**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

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

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ES - SYSTEM Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 marca 1999 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Krakowie (30-701), przy ulicy Przemysłowej nr 2.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000113760**.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 351610904** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 679-25-51-640**.

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

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki obejmował:

- sprzedaż hurtową pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcję elementów elektronicznych,
- produkcję urządzeń elektrycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych.

W badanym okresie jednostka dominująca prowadziła działalność głównie w zakresie handlu sprzętem oświetleniowym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 14.145 tys. złotych i dzielił się na 42.863.637 akcji o wartości nominalnej 0,33 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 (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bożena Ciupińska	12.125.355	12.125.355	4.001	28,3
Bogusław Pilszczyk	8.587.265	8.587.265	2.834	20,0
Jacek Wysocki	4.966.902	4.966.902	1.639	11,6
AVIVA OFE	4.282.000	4.282.000	1.413	10,0

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Marta Pilszczek	3.538.090	3.538.090	1.168	8,3
QUERCUS TFI S.A.	2.152.995	2.152.995	710	5,0
Pozostali	7.211.030	7.211.030	2.380	16,8
<b>RAZEM</b>	<b>42.863.637</b>	<b>42.863.637</b>	<b>14.145</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 148.767 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 6.684 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 Rafał Gawrylak,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Mirosław Butryn,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Waldemar Pilch.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- Z dniem 1 stycznia 2015 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu został powołany Pan Rafał Gawrylak.
- W związku z wygaśnięciem kadencji Zarządu, w dniu 8 maja 2015 roku na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Rafała Gawrylaka natomiast na stanowiska Wiceprezesów Zarządu powołano Panów Mirosława Butryna i Mikołaja Wierzbickiego.
- Z dniem 31 sierpnia 2015 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Mikołaj Wierzbicki.
- W dniu 9 grudnia 2015 roku, ze skutkiem od 1 stycznia 2016 roku, do Zarządu powołano Pana Waldemara Pilcha.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Pani Bożena Ciupińska,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Bogusław Pilszczek,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Radosław Wojciechowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Burdzy,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Arkadiusz Chojnacki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Wysocki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Leszek Ciupiński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Rafał Maciejewicz.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 8 maja 2015 roku powołano Radę Nadzorczą w składzie podanym powyżej.

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 2015 roku w skład grupy kapitałowej ES – SYSTEM wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
  - ES – SYSTEM S.A.,
- jednostki zależne:
  - ES – SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.,
  - ES – SYSTEM Scandinavia AB,
  - ES – SYSTEM NT Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ES – SYSTEM S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 ES – SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 ES – SYSTEM Scandinavia AB sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Mazars SET Revisionbyrå AB w Sztokholmie (Szwecja) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES – SYSTEM NT Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

## **3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 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 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 8 maja 2015 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 ES - SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Przemysłowej 2, w dniu 21 maja 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 maja 2015 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 2015 roku, poz. 1011, 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 Panią Joannę Janusińską –Kasperczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906.

Badanie przeprowadzono w lutym i w marcu 2016 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 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 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 wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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.

Otrzymałmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 17 marca 2016 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	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>76.483</b>	<b>40,8</b>	<b>82.267</b>	<b>43,8</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	70.294	37,5	75.856	40,4
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	19	-	19	-
Nieruchomości inwestycyjne	3.314	1,8	3.395	1,8
Wartości niematerialne	496	0,3	765	0,4
Długoterminowe aktywa finansowe	1	-	1	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.359	1,2	2.111	1,1
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-	120	0,1
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>110.810</b>	<b>59,2</b>	<b>105.626</b>	<b>56,2</b>
Zapasy	36.712	19,6	34.962	18,6
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	53.500	28,6	48.026	25,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	208	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.592	11,0	22.430	11,9
<b>Suma aktywów</b>	<b>187.293</b>	<b>100,0</b>	<b>187.893</b>	<b>100,0</b>

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
<b>Kapitał własny</b>	<b>148.767</b>	<b>79,4</b>	<b>155.451</b>	<b>82,7</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy/udziałowców jednostki dominującej	148.571	79,3	155.185	82,6
Kapitał podstawowy	14.145	7,6	14.145	7,5
Kapitały rezerwowe i zapasowe	114.116	60,9	126.954	67,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	(74)	-	25	-
Zyski zatrzymane	20.384	10,8	14.061	7,5
Udziały niekontrolujące	196	0,1	266	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8.638</b>	<b>4,6</b>	<b>9.078</b>	<b>4,8</b>
Rezerwy	2.806	1,5	3.177	1,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.906	2,6	5.180	2,7
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	242	0,1	-	-

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	684	0,4	721	0,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29.888</b>	<b>16,0</b>	<b>23.364</b>	<b>12,5</b>
Rezerwy	4.198	2,2	3.617	1,9
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	63	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24.383	13,1	19.690	10,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.244	0,7	57	0,1
<b>Suma pasywów</b>	<b>187.293</b>	<b>100,0</b>	<b>187.893</b>	<b>100,0</b>

## 2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184.160	100,0	169.016	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	115.306	62,6	106.409	63,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>68.854</b>	<b>37,4</b>	<b>62.607</b>	<b>37,0</b>
Koszty sprzedaży	36.945	20,1	34.274	20,3
Koszty ogólnego zarządu	21.207	11,5	21.577	12,8
Pozostałe przychody	1.606	0,9	2.971	1,8
Pozostałe koszty	2.410	1,3	2.918	1,7
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9.898</b>	<b>5,4</b>	<b>6.809</b>	<b>4,0</b>
Przychody finansowe	307	0,2	475	0,3
Koszty finansowe	203	0,1	210	0,1
<b>Zysk brutto</b>	<b>10.002</b>	<b>5,5</b>	<b>7.074</b>	<b>4,2</b>
Podatek dochodowy	1.588	0,9	910	0,5
<b>Zysk netto przypadający na:</b>	<b>8.414</b>	<b>4,6</b>	<b>6.164</b>	<b>3,7</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8.487	4,6	6.227	3,7
Udziały niekontrolujące	(73)	-	(63)	-
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(96)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite razem przypadające na:</b>	<b>8.318</b>	<b>4,5</b>	<b>6.159</b>	<b>3,7</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8.388	4,6	6.233	3,7



	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Udziały niekontrolujące	(70)	-	(74)	-

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b> Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	5,8	4,0	4,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b> Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	4,6	3,6	2,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność kapitału własnego (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</li> </ul>	5,5	4,0	3,0
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</li> </ul>	4,5	3,3	2,4
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b> 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</li> </ul>	3,7	4,5	3,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność II stopnia (szybka)</b> 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</li> </ul>	2,4	3,0	2,7
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</li> </ul>	80.938	82.286	76.189
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b> Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	162	171	161
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b> Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	95	105	111
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b> Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	75	71	73
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b> Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	34	34	46
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b> Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>	20,6	17,3	19,6
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)</b> Wynik finansowy netto /Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</li> </ul>	0,20	0,14	0,10
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b> E:BITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>	70,2	60,5	43,5

---

**Komentarz:**

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2015 roku wyniósł 8.414 tys. złotych, czyli był wyższy o 2.250 tys. złotych w porównaniu do zysku za rok 2014. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, kapitału własnego oraz majątku zwiększyły się.

W badanym okresie płynność finansowa uległa zmniejszeniu, na dzień 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,7, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 2,4.

W 2015 roku kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wyniósł 80.938 tys. złotych.

W badanym okresie średni cykl obrotu należności skrócił się, przeciętny okres obrotu zapasami uległ wydłużeniu, natomiast średni cykl obrotu zobowiązań pozostał na niezmienionym poziomie. Na dzień bilansowy wskaźniki obrotu należności, zobowiązań i zapasów wyniosły odpowiednio 95 dni, 34 dni oraz 75 dni. Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w okresie dłuższym niż czas, w ciągu którego spłacają zobowiązania.

Głównym źródłem finansowania działalności grupy kapitałowej są kapitały własne, które na koniec 2015 roku stanowiły 79,4% sumy pasywów.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się i na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 70,2%.

W 2015 roku na jedną akcję przypadało 0,20 złotych zysku netto grupy kapitałowej.



### 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 2015 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.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

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.

## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 37,5% sumy bilansowej grupy kapitałowej.

Łączna wartość brutto środków trwałych wyniosła 142.803 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 72.509 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 50,8% umorzone.

W badanym roku obrotowym jednostki grupy kapitałowej nabyły aktywa o wartości 2.840 tys. złotych.

Na dzień bilansowy do wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczono nierozliczone nakłady na aktywa trwałe w toku budowy w wysokości 500 tys. złotych.

Środki trwałe, które w całości lub częściowo utraciły wartość zostały objęte odpisem aktualizującym, którego wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 456 tys. złotych.

### Należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 53.506 tys. złotych stanowiły 28,6% aktywów grupy kapitałowej. Należności z tytułu podatku dochodowego wynosiły 6 tys. złotych.

Wśród należności największe znaczenie miały należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy to 49.490 tys. złotych. Na dzień bilansowy długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 1,5% całości należności handlowych netto.

Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 3.131 tys. złotych, w tym kwota 1.474 tys. złotych dotyczyła odpisu na należności z tytułu dostaw i usług.

### Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 79,4% sumy bilansowej. Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli wynosiły 196 tys. złotych, co stanowiło 0,1% całości kapitałów własnych.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w zakresie kapitałów:

- zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej zysk wypracowany w 2014 roku w wysokości 2.715 tys. złotych, zysk lat ubiegłych o wartości 366 tys. złotych oraz część kapitału zapasowego jednostki dominującej w kwocie 11.921 tys. złotych zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy,
- wyniki lat poprzednich jednej ze spółek grupy kapitałowej w wysokości 917 tys. złotych zostały rozliczone z kapitałem zapasowym,
- w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny ujęte zostały zyski i straty aktuarialne wynikające z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia w łącznej wysokości 112 tys. złotych,



- ujęto różnice kursowe z wyceny zagranicznej jednostki zależnej w wysokości 16 tys. złotych.

### **Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 184.160 tys. złotych. W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 9,0%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 115.306 tys. złotych, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu miały wartość odpowiednio 36.945 tys. złotych i 21.207 tys. złotych.

Łączne koszty działalności operacyjnej były wyższe od analogicznej wielkości roku poprzedniego o 6,9%.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 68.854 tys. złotych, natomiast zysk netto na sprzedaży wyniósł 10.702 tys. złotych.

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

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz 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 prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

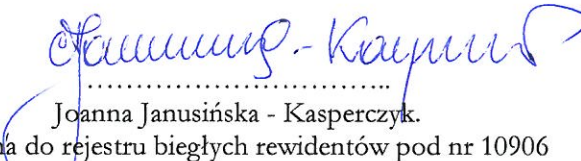
Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz 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 oraz art. 55 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. z 2014 roku, poz. 133), 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 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy;  
kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Joanna Janusińska - Kasperczyk.  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*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 17 marca 2016 roku