

**ES - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA**  
**W KRAKOWIE**

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

**KATOWICE, MARZEC 2016 ROK**



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ES - SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **164.760 tys. złotych,**
- 2/ 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 **9.946 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.056 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.704 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

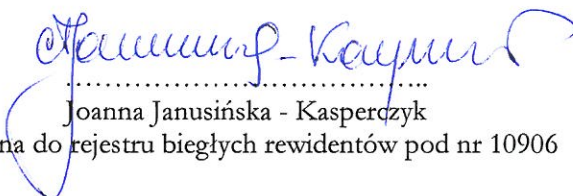
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ES - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA  
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 sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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

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

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

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja urządzeń elektrycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy 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.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego 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
Marta Pilszczyk	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 na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 133.497 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 5.056 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej ES-SYSTEM.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- 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:

- 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 na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Pani Bożena Ciupińska,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Bogusław Pilszczyk,
- 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. 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.

## **2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

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 sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 maja 2015 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 2.715 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy.

## **3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a 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 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.

## **4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

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



## **5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

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

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

## **6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymał również pisemne oświadczenie Zarządu 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. 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>92.825</b>	<b>56,3</b>	<b>94.088</b>	<b>56,3</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10.470	6,3	11.689	7,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	127	0,1	130	0,1
Wartości niematerialne	344	0,2	604	0,3
Długoterminowe aktywa finansowe	80.857	49,1	80.857	48,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.027	0,6	808	0,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>71.935</b>	<b>43,7</b>	<b>72.967</b>	<b>43,7</b>
Zapasy	11.367	6,9	12.495	7,5
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	49.724	30,2	46.716	28,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	208	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.844	6,6	13.548	8,1
<b>Suma aktywów</b>	<b>164.760</b>	<b>100,0</b>	<b>167.055</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>133.497</b>	<b>81,0</b>	<b>138.553</b>	<b>82,9</b>
Kapitał podstawowy	14.145	8,6	14.145	8,5
Kapitały rezerwowe i zapasowe	109.418	66,4	121.339	72,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	32	-	(12)	-
Zyski zatrzymane	9.902	6,0	3.081	1,8
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1.019</b>	<b>0,6</b>	<b>768</b>	<b>0,5</b>
Rezerwy	777	0,5	757	0,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	11	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	242	0,1	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30.244</b>	<b>18,4</b>	<b>27.734</b>	<b>16,6</b>
Rezerwy	2.513	1,5	1.664	1,0
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26.424	16,0	26.070	15,6

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)
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	63	0,1	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1.244	0,8	-	-
<b>Suma pasywów</b>	<b>164.760</b>	<b>100,0</b>	<b>167.055</b>	<b>100,0</b>

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

	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	181.183	100,0	166.096	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	125.091	69,0	119.270	71,8
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>56.092</b>	<b>31,0</b>	<b>46.826</b>	<b>28,2</b>
Koszty sprzedaży	36.356	20,1	33.748	20,3
Koszty ogólnego zarządu	11.651	6,4	10.681	6,4
Pozostałe przychody	935	0,5	1.568	0,9
Pozostałe koszty	2.062	1,2	707	0,4
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6.958</b>	<b>3,8</b>	<b>3.258</b>	<b>2,0</b>
Przychody finansowe	4.840	2,7	390	0,2
Koszty finansowe	73	-	32	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>11.725</b>	<b>6,5</b>	<b>3.616</b>	<b>2,2</b>
Podatek dochodowy	1.823	1,0	901	0,6
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9.902</b>	<b>5,5</b>	<b>2.715</b>	<b>1,6</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>9.902</b>	<b>5,5</b>	<b>2.715</b>	<b>1,6</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>9.946</b>	<b>5,5</b>	<b>2.703</b>	<b>1,6</b>

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
• <b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b> Zysk netto ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	4,5	1,4	1,5
• <b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b> Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	5,5	1,6	0,7

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność kapitału własnego (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</li> </ul>	7,3	2,0	0,8
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</li> </ul>	6,0	1,6	0,7
<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>	2,4	2,6	2,4
<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>	2,0	2,2	2,0
<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>	41.707	45.257	45.605
<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>	88	100	104
<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>	96	107	113
<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>	25	27	29
<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>	51	58	65
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b> Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>	19,0	17,1	19,3
<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>	0,23	0,06	0,03
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b> I:BITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>	32,3	19,1	11,0

## Komentarz

W badanym roku obrotowym podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2015 roku wyniósł 9.902 tys. złotych, co oznacza ponad 3,5-krotny wzrost w porównaniu z rokiem 2014. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego zwiększyły się.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie niższym niż w roku poprzednim – na dzień 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynność bieżącej wyniósł 2,4; natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 2,0.

---

W roku 2015 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wyniósł 41.707 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań skróciły się w porównaniu do ubiegłego okresu. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 81,0% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 19,0% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku 2014 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 32,3%.

W 2015 roku na jedną akcję przypadało 0,23 złotych zysku netto.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 49.724 tys. złotych stanowiły 30,2% aktywów Spółki.

Wśród należności największe znaczenie miały należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy to 49.083 tys. złotych. Na dzień bilansowy długoterminowe należności z tytułu dostaw

i usług stanowiły 1,5% całości należności handlowych netto. W porównaniu do roku ubiegłego należności handlowe netto zwiększyły się o 6,7%.

Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 1.410 tys. złotych.

### **Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 81,0% źródeł finansowania jednostki.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w zakresie kapitałów:

- zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk wypracowany w 2014 roku w wysokości 2.715 tys. złotych, zysk lat ubiegłych o wartości 366 tys. złotych oraz część kapitału zapasowego w kwocie 11.921 tys. złotych zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy,
- w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny ujęte zostały zyski aktuarialne wynikające z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia w wysokości 44 tys. złotych.

### **Zobowiązania**

Na dzień bilansowy zobowiązania wynosiły 31.263 tys. złotych i stanowiły 19,0% źródeł finansowania jednostki. W strukturze zobowiązań 10,5% stanowiły rezerwy.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły rozrachunki z tytułu dostaw i usług w kwocie 24.156 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług zwiększył się o 1,3%. W ramach zobowiązań handlowych nie występowały istotne kwoty zobowiązań przeterminowanych.

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

W badanym roku obrotowym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży produktów i towarów w wysokości 181.183 tys. złotych. W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 9,1%.

Koszty sprzedanych produktów i towarów wyniosły 125.091 tys. złotych, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu miały wartość odpowiednio 36.356 tys. złotych i 11.651 tys. złotych.

Łączne koszty działalności operacyjnej były wyższe od analogicznej wielkości roku poprzedniego o 5,7%.

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 56.092 tys. złotych, natomiast zysk netto na sprzedaży wyniósł 8.085 tys. złotych.

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

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

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.


Sporządzone przez Spółkę 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 jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### 4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:

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

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rójek  
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