

ES - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

KATOWICE, MARZEC 2017 ROK



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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

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

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **167.839 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący całkowite dochody ogółem w wysokości **3.915 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6.800 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **143 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia

badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści 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 2016 roku, poz. 860) i innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

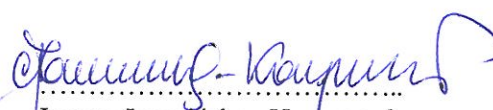
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i zapisy 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 2016 roku, poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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 16 marca 2017 roku



RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ES - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
W KRAKOWIE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

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

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	5
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8

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 2016 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 (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bożena Ciupińska	12.125.355	12.125.355	4.001.367,15	28,3
Bogusław Pilszczyk	8.587.265	8.587.265	2.833.797,45	20,0
Jacek Wysocki	4.966.902	4.966.902	1.639.077,66	11,6
AVIVA OFE	4.282.000	4.282.000	1.413.060,00	10,0
Marta Pilszczyk	3.538.090	3.538.090	1.167.569,70	8,3
QUERCUS TFI S.A.	2.159.738	2.159.738	712.713,54	5,0
Pozostali	7.204.287	7.204.287	2.377.414,71	16,8
Razem	42.863.637	42.863.637	14.145.000,21	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 126.697 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 6.800 tys. złotych.

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 wystąpiła zmiana w składzie Zarządu. W dniu 9 grudnia 2015 roku, ze skutkiem od 1 stycznia 2016 roku, do Zarządu powołano Pana Waldemara Pilcha.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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 Arkadiusz Chojnacki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Wysocki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Leszek Ciupiński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Paweł Jaguś.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 14 kwietnia 2016 roku Pan Rafał Maciejewicz oraz Pan Jerzy Burdzy złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- W dniu 19 maja 2016 roku Pan Paweł Jaguś został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. 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 15 czerwca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2016 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 2016 roku, poz. 1000) 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.

3. 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.

4. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	92.739	55,3	92.825	56,3
Rzeczowe aktywa trwałe	10.654	6,4	10.470	6,3
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	123	0,1	127	0,1
Wartości niematerialne	299	0,2	344	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	80.618	48,0	80.857	49,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.045	0,6	1.027	0,6
Aktywa obrotowe	75.100	44,7	71.935	43,7
Zapasy	12.992	7,7	11.367	6,9
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	51.282	30,5	49.724	30,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	125	0,1	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.701	6,4	10.844	6,6
Suma aktywów	167.839	100,0	164.760	100,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	126.697	75,5	133.497	81,0
Kapitał podstawowy	14.145	8,4	14.145	8,6
Kapitały rezerwowe i zapasowe	108.605	64,7	109.418	66,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	170	0,1	32	-
Zyski zatrzymane	3.777	2,3	9.902	6,0
Zobowiązania długoterminowe	1.929	1,1	1.019	0,6
Rezerwy	689	0,4	777	0,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1.162	0,7	242	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	39.213	23,4	30.244	18,4
Rezerwy	3.291	2,0	2.513	1,5
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	35.524	21,2	26.424	16,0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	398	0,2	63	0,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	1.244	0,8
Suma pasywów	167.839	100,0	164.760	100,0



2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180.087	100,0	181.183	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	126.109	70,0	125.091	69,0
Zysk brutto ze sprzedaży	53.978	30,0	56.092	31,0
Koszty sprzedaży	38.252	21,3	36.356	20,1
Koszty ogólnego zarządu	12.262	6,8	11.651	6,4
Pozostałe przychody	1.092	0,6	935	0,5
Pozostałe koszty	2.901	1,6	2.062	1,2
Zysk z działalności operacyjnej	1.655	0,9	6.958	3,8
Przychody finansowe	3.164	1,8	4.840	2,7
Koszty finansowe	288	0,2	73	-
Zysk brutto	4.531	2,5	11.725	6,5
Podatek dochodowy	754	0,4	1.823	1,0
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3.777	2,1	9.902	5,5
Zysk netto	3.777	2,1	9.902	5,5
Pozostałe dochody całkowite	138	0,1	44	-
Dochody całkowite razem	3.915	2,2	9.946	5,5

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	1,9	4,5	1,4
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	2,1	5,5	1,6
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	2,9	7,3	2,0
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	2,3	6,0	1,6
• Płynność I stopnia (bieżąca) 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	1,9	2,4	2,6
• Płynność II stopnia (szybka) 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	1,6	2,0	2,2

	<u>2016 r.</u>	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	35.903	41.707	45.257
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	79	88	100
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	101	96	107
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	25	25	27
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	58	51	58
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	24,5	19,0	17,1
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	0,09	0,23	0,06
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	11,0	32,3	19,1

Komentarz

W badanym roku obrotowym podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2016 roku wyniósł 3.777 tys. złotych, co oznacza obniżenie o 6.125 tys. złotych w porównaniu z rokiem 2015. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego zmniejszyły się.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie niższym niż w roku poprzednim – na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynność bieżącej wyniósł 1,9; natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,6.

W roku 2016 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wyniósł 35.903 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności i zobowiązań wydłużyły się, natomiast cykl obrotu zapasów pozostał na tym samym poziomie, co w roku ubiegłym. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu, którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 75,5% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 24,5% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2015 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 11,0%.

W 2016 roku na jedną akcję przypadało 0,09 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,
- przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia jej wyników w księgach rachunkowych.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 48,0% aktywów Spółki.

W pozycji zaprezentowano udziały w jednostkach zależnych. W trakcie badanego roku obrotowego Spółka zbyła udziały w jednej ze spółek. Wartość księgowa zbytych udziałów to 239 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 51.282 tys. złotych stanowiły 30,5% aktywów Spółki.

Wśród należności największe znaczenie miały należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy to 50.507 tys. złotych. Na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wynosiły 427 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego należności handlowe netto zwiększyły się o 2,9%.

Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 2.808 tys. złotych.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 75,5% źródeł finansowania jednostki.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w zakresie kapitałów:

- zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk wypracowany w 2015 roku w wysokości 9.902 tys. złotych, oraz część kapitału zapasowego w kwocie 813 tys. złotych zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy,
- w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny ujęte zostały straty aktuarialne wynikające z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz podatek odroczony związany z tą wyceną w łącznej wysokości 138 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wynosiły 41.142 tys. złotych i stanowiły 24,5% źródeł finansowania jednostki. W strukturze zobowiązań 9,9% stanowiły rezerwy.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły rozrachunki z tytułu dostaw i usług w kwocie 31.512 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług zwiększył się o 30,5%.

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 180.087 tys. złotych. W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 1.096 tys. złotych.

Koszty sprzedanych produktów i towarów wyniosły 126.109 tys. złotych, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu miały wartość odpowiednio 38.252 tys. złotych i 12.262 tys. złotych.

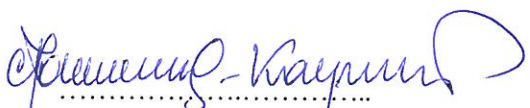
Łączne koszty działalności operacyjnej były wyższe od analogicznej wielkości roku poprzedniego o 2,0%.

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 53.978 tys. złotych, natomiast zysk netto na sprzedaży wyniósł 3.464 tys. złotych.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 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 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 16 marca 2017 roku