

**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 2017 ROK

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

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ES-SYSTEM z siedzibą w Krakowie, na które składają się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **180.110 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany 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 **3.319 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **7.593 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.011 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego 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 dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 dominującą skonsolidowanego 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 dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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 jednostki dominującej,
- 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 grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 16 marca 2017 roku



RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ
ES-SYSTEM
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 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 JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ES-SYSTEM Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym dnia 10 marca 1990 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.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 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 (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

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 141.174 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 7.593 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 wystąpiła zmiana w składzie Zarządu jednostki dominującej. 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 jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 jednostki dominującej:

- 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 jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2016 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 NT Sp. z o.o.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- W dniu 26 grudnia 2016 roku jednostka dominująca dokonała zbycia udziałów posiadanych w ES- SYSTEM Scandinavia AB.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ES – SYSTEM S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES – SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ES- SYSTEM NT Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

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 15 czerwca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Janusińską –Kasperczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906.

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 grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd jednostki dominującej 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. SKONSOLIDOWANE 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	73.138	40,6	76.483	40,8
Rzeczowe aktywa trwałe	67.288	37,4	70.294	37,5
Prawo użytkowania wieczystego gruntów	18	-	19	-
Nieruchomości inwestycyjne	3.232	1,8	3.314	1,8
Wartości niematerialne	432	0,2	496	0,3
Długoterminowe aktywa finansowe	1	-	1	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.167	1,2	2.359	1,2
Aktywa obrotowe	106.972	59,4	110.810	59,2
Zapasy	35.089	19,5	36.712	19,6
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	53.176	29,5	53.500	28,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	126	0,1	6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.581	10,3	20.592	11,0
Suma aktywów	180.110	100,0	187.293	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	141.174	78,4	148.767	79,4
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	141.174	78,4	148.571	79,3
Kapitał podstawowy	14.145	7,9	14.145	7,5
Kapitały rezerwowe i zapasowe	114.018	63,3	114.116	60,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	(45)	-	(74)	-
Zyski zatrzymane	13.056	7,2	20.384	10,9
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	-	-	196	0,1
Zobowiązania długoterminowe	8.495	4,7	8.638	4,6
Rezerwy	2.182	1,2	2.806	1,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.512	2,5	4.906	2,6
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1.162	0,6	242	0,1
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	639	0,4	684	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe	30.441	16,9	29.888	16,0



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)
Rezerwy	4.797	2,7	4.198	2,3
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	398	0,2	63	-
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25.180	14,0	24.383	13,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66	-	1.244	0,7
Suma pasywów	180.110	100,0	187.293	100,0

2. SKONSOLIDOWANY 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	182.131	100,0	184.160	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	114.814	63,0	115.306	62,6
Zysk brutto ze sprzedaży	67.317	37,0	68.854	37,4
Koszty sprzedaży	39.904	21,9	37.960	20,6
Koszty ogólnego zarządu	20.797	11,4	20.192	11,0
Pozostałe przychody	2.268	1,2	1.606	0,9
Pozostałe koszty	5.351	3,0	2.410	1,3
Zysk z działalności operacyjnej	3.533	1,9	9.898	5,4
Przychody finansowe	464	0,3	307	0,2
Koszty finansowe	127	0,1	203	0,1
Zysk brutto	3.870	2,1	10.002	5,5
Podatek dochodowy	580	0,3	1.588	0,9
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3.290	1,8	8.414	4,6
Zysk netto przypadający na:	3.290	1,8	8.414	4,6
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3.290	1,8	8.487	4,6
Udziały niedające kontroli	-	-	(73)	-
Pozostałe dochody całkowite	29	-	(96)	(0,1)
Dochody całkowite razem przypadające na:	3.319	1,8	8.318	4,5
Akcjonariuszy/Udziałowców jednostki dominującej	3.319	1,8	8.388	4,5
Udziały mniejszości	-	-	(70)	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	3,6	5,8	4,0
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	1,8	4,6	3,6
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	2,3	5,5	4,0
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	1,8	4,5	3,3
• 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	3,5	3,7	4,5
• 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	2,3	2,4	3,0
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwale	71.547	80.938	82.286
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	158	162	171
• Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	100	95	105
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	75	75	71
• 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	37	34	34
• Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	21,6	20,6	17,3
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,08	0,20	0,14
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	39,5	70,2	60,5

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2016 roku wyniósł 3.290 tys. złotych, czyli był niższy o 5.124 tys. złotych w porównaniu do zysku za rok 2015. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, kapitału własnego oraz majątku zmniejszyły się.

W badanym okresie płynność finansowa nieznacznie się zmniejszyła – na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,5; natomiast wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 2,3.

W 2016 roku kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wyniósł 71.547 tys. złotych.

W badanym okresie średnie cykle obrotu należności i zobowiązań wydłużyły się, natomiast przeciętny okres obrotu zapasami pozostał na niezmienionym poziomie.

Na dzień bilansowy wskaźniki obrotu należności, zobowiązań i zapasów wyniosły odpowiednio – 100 dni, 37 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 2016 roku stanowiły 78,4% sumy pasywów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 21,6%.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się i na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 39,5%.

W 2016 roku na jedną akcję przypadało 0,08 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, z późniejszymi zmianami).

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

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej oraz innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych 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.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki, a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 37,4% sumy bilansowej grupy kapitałowej.

Łączna wartość brutto środków trwałych wyniosła 146.131 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 78.732 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 53,9% umorzone.

W badanym roku obrotowym jednostki grupy kapitałowej nabyły aktywa o wartości 6.062 tys. złotych.

Na dzień bilansowy do wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczono nierozliczone nakłady na aktywa trwałe w toku budowy w wysokości 938 tys. złotych.

Środki trwałe, które w całości lub częściowo utraciły wartość zostały objęte odpisem aktualizującym, którego wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 111 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 53.302 tys. złotych stanowiły 29,6% aktywów grupy kapitałowej.

Wśród należności największe znaczenie miały należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy to 50.659 tys. złotych. Na dzień bilansowy długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 0,8% całości należności handlowych netto.

Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 5.642 tys. złotych, w tym kwota 2.862 tys. złotych dotyczyła odpisu na należności z tytułu dostaw i usług.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 78,4% sumy bilansowej.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w zakresie kapitałów:

- zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej zysk wypracowany w 2015 roku w wysokości 9.903 tys. złotych oraz część kapitału zapasowego jednostki dominującej w kwocie 813 tys. złotych zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy,
- wyniki innych spółek grupy kapitałowej w wysokości 715 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 65 tys. złotych,
- w związku ze zbyciem udziałów w jednostce zależnej, dokonano rozliczenia wartości udziałów niedających kontroli,
- dokonano korekty z przeklasyfikowania kapitału z aktualizacji wyceny w związku ze zbyciem zagranicznej jednostki zależnej w wysokości 36 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wynosiły 38.936 tys. złotych i stanowiły 21,6% źródeł finansowania jednostki. W strukturze zobowiązań 29,5% stanowiły rezerwy.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły rozrachunki z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.598 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się o 4,0%.

W ramach zobowiązań handlowych grupy kapitałowej nie występowały istotne kwoty zobowiązań przeterminowanych.

Zobowiązania publiczno- prawne grupy wyniosły 4.754 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 182.131 tys. złotych. W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 1,1%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 114.814 tys. złotych, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu miały wartość odpowiednio 39.904 tys. złotych i 20.797 tys. złotych.


Łączne koszty działalności operacyjnej były wyższe od analogicznej wielkości roku poprzedniego o 1,2%.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 67.317 tys. złotych, natomiast zysk netto na sprzedaży wyniósł 6.616 tys. złotych.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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