



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy ES-SYSTEM Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ES-System Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 2, na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - 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,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia 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 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Monika Skórka

Biegły Rewident nr 11488

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku.



Grant Thornton

An instinct for growthTM

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest ES-SYSTEM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 10 marca 1999 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Krakowie, ul. Przemysłowa 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 20 maja 2002 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000113760.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 679 25 51 640 nadany w dniu 13 kwietnia 1999 roku oraz symbol REGON 351610904.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 14 145 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 151 435 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 2.6.8 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 12 marca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	4 001	28,29%
Bogusław Pilszczek	8 587 265	8 587 265	2 834	20,04%
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	1 639	11,59%
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	1 168	8,25%
AMPLICO OFE	3 500 000	3 500 000	1 155	8,17%
AVIVA OFE	2 443 014	2 443 014	806	5,70%
Pozostali	7 703 011	7 703 011	2 542	17,96%

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 12 marca 2014 roku nastąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	4 001	28,29%
Bogusław Pilszczyk	8 587 265	8 587 265	2 834	20,04%
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	1 639	11,59%
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	1 168	8,25%
AMPLICO OFE	3 500 000	3 500 000	1 155	8,17%
AVIVA OFE	2 443 014	2 443 014	806	5,66%
Pozostali	7 703 011	7 703 011	2 542	18,00%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 12 marca 2014 roku wchodził:

- Bogusław Pilszczyk - Prezes Zarządu,
- Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu,
- Mikołaj Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 12 marca 2014 roku zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 24 kwietnia 2013 roku Pan Leszek Ciupiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych,
- w dniu 27 września 2013 roku Pan Romuald Wojtkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 2 października 2013 roku Pan Bogusław Pilszczyk został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Mikołaj Wierzbicki do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. ekonomicznych.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
ES-SYSTEM Scandinavia AB	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Mazars SETRevisionsbyra	31.12.2013
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
ES-SYSTEM Rzeszów	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek, w imieniu której działała biegły rewident Anna Kazirod, nr ewidencyjny 9303.O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 22 maja 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 27 września 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Monika Skórka, nr ewidencyjny 11488.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 8 maja 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lipca 2013 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy od 24 lutego 2014 roku do 12 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej 28 lutego 2014 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane 12 marca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	84 669	87 832	88 227
Rzeczowe aktywa trwałe	81 692	85 416	85 047
Prawo użytkowania wieczystego gruntów	76	78	650
Inne wartości niematerialne	668	761	815
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 109	1 449	1 458
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	123	127	259
AKTYWA OBROTOWE	103 586	102 478	98 249
Zapasy	28 560	34 681	33 306
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	53 187	53 159	49 980
Należności z tytułu podatku dochodowego	280	-	254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 559	14 638	14 709
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
AKTYWA RAZEM:	188 255	190 310	186 476
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	151 435	149 143	149 153
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	151 095	148 858	
Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
Kapitały rezerwowe i zapasowe	126 036	123 756	116 362
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	56	73	105
Zyski zatrzymane	10 858	10 884	18 286
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	340	285	255
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 402	9 340	8 349
Rezerwy	3 431	3 551	3 895
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 206	4 975	4 450
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	765	814	4
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	27 418	31 827	28 974
Rezerwy	4 028	2 743	3 121
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki			374
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 331	28 967	25 479
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	59	117	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			
PASYWA RAZEM:	188 255	190 310	186 476

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012 i 2011 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2013	2012	2011
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	166 419	169 323	169 661
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	106 998	110 527	105 621
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	59 421	58 796	64 040
Koszty sprzedaży	31 013	31 339	28 772
Koszty ogólnego zarządu	20 559	22 275	22 867
Pozostałe przychody operacyjne	2 445	2 714	7 332
Pozostałe koszty operacyjne	5 615	2 300	5 323
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 679	5 596	14 410
Przychody finansowe	445	944	895
Koszty finansowe	129	421	378
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 995	6 119	14 927
Podatek dochodowy	537	1 801	3 249
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 458	4 318	11 678
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	4 458	4 318	11 678
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 397	4 278	11 692
- podmiotom nieposiadającym kontroli	61	40	(16)

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012 i 2011 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2013	2012	2011
Zysk (strata) netto	4 458	4 318	11 678
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku	(23)	(42)	158
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(23)	(42)	158
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	4 435	4 276	11 836
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 397	4 278	11 692
- podmiotom nieposiadającym kontroli	61	40	(16)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 379	4 247	11 824
- podmiotom nieposiadającym kontroli	56	29	12

Sprawozdania finansowe Spółki lata 2012 i 2011 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012***	2011***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		166 419	169 323	169 661
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		4 458	4 318	11 678
kapitały własne ** (tys. zł)		151 435	149 143	149 153
suma aktywów (tys. zł)		188 255	190 310	186 476
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,37%	2,27%	6,26%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	2,99%	2,90%	-
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	4,72%	34,69%	7,31%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	3,78	3,22	3,39
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,79	0,46	0,51
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	116,65	114,53	107,52
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	143,31	95,66	88,05
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	175,43	114,53	115,10
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	85,44%	83,28%	84,46%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	19,56%	21,63%	20,01%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące lat 2012 i 2011 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 2.6.24 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocy 1.2 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazijnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz sposób ustalania zysku z okazijnego nabycia ujawniono w nocy 1.2.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2013 roku wynosiły 340 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych

przedstawiono w notach 2.6.8 i 2.6.9 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką)

rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Monika Skórka

Biegły Rewident nr 11488

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku.