



Grant Thornton

An instinct for growthTM

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 sprawozdania finansowego ES-SYSTEM Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 2, na które składają się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów całkowitych, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jednostkowe 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 sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki 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 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 growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok

ES-SYSTEM Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

ES-SYSTEM Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona aktem notarialnym w dniu 10 marca 1999 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Krakowie, ul. Przemysłowa 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 14 145 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 137 993 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 9 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień na dzień 12 marca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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	5,70%
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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. z siedzibą w Wilkasach,
- ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie,
- ES-SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja,
- ES-SYSTEM RE Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie.

W skład Zarządu Spółki 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:

- 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 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 maja 2013 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok w kwocie 3 867 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 1 724 tysiące złotych, |
| – kapitał zapasowy | 2 143 tysiące złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 27 września 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 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 sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły 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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lipca 2013 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy 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 Spółki, 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy od 25 listopada 2013 roku do 12 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 25 listopada 2013 roku do 29 listopada 2013 roku oraz od 17 lutego 2014 roku do 21 lutego 2014 roku.

5 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

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

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

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego NSOF w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2012 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2013 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	93 065	93 162	85 134
Wartość firmy	134	138	142
Wartości niematerialne	504	520	227
Rzeczowe aktywa trwałe	10 800	10 328	8 256
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	80 857	80 857	74 357
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	821	1 765
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	770	497	387
AKTYWA OBROTOWE	78 031	77 739	82 438
Zapasy	11 680	13 666	13 426
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51 562	50 272	48 187
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	278	-	253
Pożyczki	1 125	1 844	9 010
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	429	255	347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 957	11 702	11 215
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	171 096	170 901	167 572
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	137 993	138 959	139 379
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	656	619	622
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	19	23
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	634	566	565
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	33	34
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32 447	31 323	27 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 598	29 797	25 706
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	115	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 049	899	1 303
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	800	512	562
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	171 096	170 901	167 572

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

9 Jednostkowy rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2013	2012	2011
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	161 268	163 825	164 816
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	158 843	159 664	153 089
Pozostałe przychody operacyjne	1 134	1 798	1 263
Pozostałe koszty operacyjne	2 192	1 603	1 381
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 367	4 356	11 609
Przychody finansowe	419	1 010	1 477
Koszty finansowe	4	374	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 782	4 992	13 080
Podatek dochodowy	605	1 125	2 635
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 177	3 867	10 445
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 177	3 867	10 445

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

10 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów całkowitych

(w tys. zł)	2013	2012	2011
Zysk (strata) netto	1 177	3 867	10 445
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE	-	-	-
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
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	1 177	3 867	10 445

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

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Przeprowadzono procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia badania otrzymano potwierdzenia stanowiące 100% wybranej próby należności z tytułu dostaw i usług. Różnice pomiędzy

otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadzono procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia badania otrzymano potwierdzenia stanowiące 89% wybranej próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki 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)		161 268	163 825	164 816
wynik finansowy netto (tys. zł)		1 177	3 867	10 445
kapitały własne (tys. zł)		137 993	138 959	139 379
suma aktywów (tys. zł)		171 096	170 901	167 572
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,7%	2,3%	6,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,8%	2,8%	7,7%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	1,5%	2,5%	7,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,4	2,5	3,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,4	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	118	112	107
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	95	93	82
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	36	42	43

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012**	2011**
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	81,0%	81,7%	83,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	19,3%	18,7%	16,8%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

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

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 25 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka 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.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do 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.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki 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).

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 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.