

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Aplisens S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Aplisens S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aplisens S.A., której Jednostką Dominującą jest Aplisens S.A. z siedzibą w Warszawie 03-192 przy ulicy Morelowej 7, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz.1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki 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 dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz 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.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Aplisens S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### ***Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie w wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

### ***Sprawozdanie z działalności***

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Aplisens S.A. w 2016 roku. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie to było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

### ***Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego***

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,



- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej*

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

  
Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

biegły rewident grupy przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, 10 marca 2017 r.

# Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Aplsens S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.3.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	4
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	4
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	4
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	5
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7



## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Aplisens S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

03-192 Warszawa, Morelowa 7

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	01.04.2008 r.
Numer rejestru:	KRS0000302835
REGON:	012265485
NIP:	1130888504

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Zarząd działał jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Adam Jacek Żurawski.

## **1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Aplisens S. A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- OOO APLISENS Rosja,
- SOOO APLISENS Białoruś.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- GT APLISENS-TER Ukraina,
- APLISENS GmbH Niemcy,
- APLISENS CZ s.r.o. Czechy,
- APLISENS SRL Rumunia.

### **1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

#### **1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 08 kwietnia 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 06 kwietnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

#### **1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń**

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Aplisens S.A w dniu 8 czerwca 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 14 czerwca 2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

#### 2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	73 507	47,3%	68 095	48,9%	7,9%
Wartości niematerialne	9 173	5,9%	8 717	6,3%	5,2%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0,0%	772	0,6%	-100,0%
Investycje utrzymane do terminu zapadalności	1 421	0,9%	0	0,0%	100,0%
Wartości niematerialne inwestycyjne	667	0,4%	0	0,0%	100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 327	0,9%	1 102	0,8%	20,4%
	<b>86 095</b>	<b>55,3%</b>	<b>78 686</b>	<b>56,5%</b>	<b>9,4%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	32 949	21,2%	30 691	22,0%	7,4%
Należności handlowe	14 985	9,6%	13 936	10,0%	7,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 154	0,7%	769	0,6%	50,1%
Pozostałe należności	164	0,1%	636	0,5%	-74,2%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 322	2,8%	3 136	2,3%	37,8%
Rozliczenia międzyokresowe	247	0,2%	170	0,1%	45,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 649	10,1%	11 207	8,0%	39,6%
	<b>69 470</b>	<b>44,7%</b>	<b>60 545</b>	<b>43,5%</b>	<b>14,7%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>155 565</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 231</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>

PASYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	143 335	92,1%	130 446	93,7%	9,9%
Kapitał zakładowy	2 641	1,7%	2 641	1,9%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	22 976	14,8%	22 976	16,5%	0,0%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-2 300	-1,5%	-3 264	-2,3%	-29,5%
Kapitał rezerwowy na realizację odkupu akcji własnych	11 000	7,1%	3 937	2,8%	179,4%
Pozostałe kapitały	94 987	61,1%	91 943	66,0%	3,3%
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 503	-1,0%	-3 012	-2,2%	-50,1%
Niepodzielony wynik finansowy	1 434	0,9%	1 515	1,1%	-5,3%
Wynik finansowy bieżącego okresu	14 100	9,1%	13 710	9,8%	2,8%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 518	1,0%	970	0,7%	56,5%
	<b>144 853</b>	<b>93,1%</b>	<b>131 416</b>	<b>94,4%</b>	<b>10,2%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455	0,3%	471	0,3%	-3,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	3	0,0%	-100,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	218	0,1%	187	0,1%	16,6%
	<b>673</b>	<b>0,4%</b>	<b>661</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,8%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Zobowiązania handlowe	8 108	5,2%	4 962	3,6%	63,4%
Pozostałe zobowiązania	1 515	1,0%	1 760	1,3%	-13,9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	0,0%	76	0,1%	-47,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	338	0,2%	318	0,2%	6,3%
Pozostałe rezerwy	38	0,0%	38	0,0%	0,0%
	<b>10 039</b>	<b>6,5%</b>	<b>7 154</b>	<b>5,1%</b>	<b>40,3%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>155 565</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 231</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>





## 2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	87 557	92,9%	81 010	91,7%	8,1%
Przychody ze sprzedaży usług	1 163	1,2%	1 315	1,5%	-11,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 575	5,9%	6 040	6,8%	-7,7%
	<b>94 295</b>	<b>100,0%</b>	<b>88 365</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,7%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	58 682	62,2%	51 806	58,6%	13,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 771	4,0%	3 982	4,5%	-5,3%
	<b>62 453</b>	<b>66,2%</b>	<b>55 788</b>	<b>63,1%</b>	<b>11,9%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>31 842</b>	<b>33,8%</b>	<b>32 577</b>	<b>36,9%</b>	<b>-2,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	816	0,9%	818	0,9%	-0,2%
Koszty sprzedaży	1 904	2,0%	2 117	2,4%	-10,1%
Koszty ogólnego zarządu	13 848	14,7%	13 157	14,9%	5,3%
Pozostałe koszty operacyjne	1 356	1,4%	1 132	1,3%	19,8%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>15 550</b>	<b>16,5%</b>	<b>16 989</b>	<b>19,2%</b>	<b>-8,5%</b>
Przychody finansowe	1 171	1,2%	215	0,2%	444,7%
Koszty finansowe	0	0,0%	576	0,7%	-100,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 721</b>	<b>17,7%</b>	<b>16 628</b>	<b>18,8%</b>	<b>0,6%</b>
Podatek dochodowy	2 310	2,4%	2 770	3,1%	-16,6%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 411</b>	<b>15,3%</b>	<b>13 858</b>	<b>15,7%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 411</b>	<b>15,3%</b>	<b>13 858</b>	<b>15,7%</b>	<b>4,0%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	311	0,3%	148	0,2%	110,1%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>14 100</b>	<b>15,0%</b>	<b>13 710</b>	<b>15,5%</b>	<b>2,8%</b>
	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 411</b>	<b>15,3%</b>	<b>13 858</b>	<b>15,7%</b>	<b>4,0%</b>
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	1 509	1,6%	-938	-1,1%	-260,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 509	1,6%	-938	-1,1%	-260,9%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>15 920</b>	<b>16,9%</b>	<b>12 920</b>	<b>14,6%</b>	<b>23,2%</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	311	0,3%	148	0,2%	110,1%
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>15 609</b>	<b>16,6%</b>	<b>12 772</b>	<b>14,5%</b>	<b>22,2%</b>

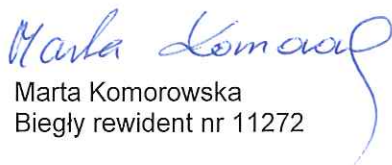
### 2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2016	2015	2014
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	33,8%	36,9%	36,2%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	10,2%	10,9%	10,5%
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	56,0	28,8	75,5
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	6,2%	5,6%	8,6%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		19,2	8,9	5,4

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.



Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

biegły rewident grupy przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, 10 marca 2017 r.