

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego  
**APLISENS S.A.**  
z siedzibą w Warszawie  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie 03-192, ul. Morelowa 7, zwanej dalej Spółką, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz 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*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. :

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- 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 Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym*

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o 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 przeprowadzaniem badaniem sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym 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*

Raport roczny zawiera sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Aplisens S.A. w 2016 roku. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności 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 oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności 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 sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce 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 sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym 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 sprawozdaniu finansowym.

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa*

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.



Imię i nazwisko Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

kluczowy biegły rewident 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, dnia 10 marca 2017 r.

# Raport

z badania sprawozdania finansowego  
**APLISENS S.A.**  
z siedzibą w Warszawie  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	4
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8



## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa jednostki

APLISENS S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki

03-192 Warszawa, Morelowa 7

#### 1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 1 kwietnia 2008 r.  
Numer rejestru: KRS0000302835  
REGON: 012265485  
NIP: 1130888504

#### 1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych, 26, 51, Z.

#### 1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 na podstawie informacji uzyskanych na ostatnie Walne Zgromadzenie w 2016 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 2 640 590,80 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w PLN)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Adam Żurawski + domniemane	2 511 127	19,02%	502 225,40	19,02%
Mirosław Dawidonis	1 480 000	11,21%	296 000,00	11,21%
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,42%	328 000,00	12,42%
Dorota Zubkow + domniemane	1 100 000	8,33%	220 000,00	8,33%
Andrzej Kobialka + domniemane	1 090 139	8,26%	218 027,80	8,26%
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,62%	227 651,40	8,62%
Powszechne Toarzystwo emerytalne PZU	815 714	6,18%	163 142,80	6,18%
akcje własne	180 314	1,37%	36 062,80	1,37%
Pozostali akcjonariusze	3 247 403	24,60%	649 480,60	24,60%
<b>RAZEM</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 640 590,80</b>	<b>100,00%</b>

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 2 640 590,80 PLN przedstawia się następująco, na podstawie informacji uzyskanych na ostatnie Walne Zgromadzenie w 2017 roku:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Adam Żurawski + domniemane porozumienie	2 575 822	19,51%	515 164,40	19,51%
Mirosław Dawidonis	1 480 000	11,21%	296 000,00	11,21%
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,42%	328 000,00	12,42%
Dorota Zubkow + domniemane porozumienie	1 100 000	8,33%	220 000,00	8,33%
Andrzej Kobiółka + domniemane porozumienie	1 090 139	8,26%	218 027,80	8,26%
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,62%	227 651,40	8,62%
Powszechne Toarzystwo emerytalne PZU S.A.	815 714	6,18%	163 142,80	6,18%
akcje własne	291 124	2,20%	58 224,80	2,20%
Pozostali akcjonariusze	3 071 898	23,27%	614 379,60	23,27%
<b>RAZEM</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 640 590,80</b>	<b>100,00%</b>

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla:

- OOO APLISENS Rosja - 90% udziałów - 90% głosów
- SOOO APLISENS Białoruś - 60% udziałów - 60% głosów
- GT APLISENS-TER Ukraina - 51% udziałów - 51% głosów
- APLISENS GmbH Niemcy - 100% udziałów - 100% głosów
- APLISENS CZ s.r.o. Czechy – 75,03% udziałów – 75,03% głosów
- APLISENS SRL Rumunia – 51% udziałów – 51% głosów

#### 1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Adam Jacek Żurawski	Prezes Zarządu	Od 01.01.2016 do dnia wydania opinii

## 1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

### 1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie 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.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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).

### 1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

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

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

## 1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 08 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 13 748 534,10 złotych będzie podzielony następująco:

- 10 317 932,46 PLN przeznaczone na zwiększenie kapitału zapasowego,
- 3 430 601,64 PLN, przeznaczone na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 czerwca 2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

#### 2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	64 709	43,8%	61 143	44,9%	5,8%
Wartości niematerialne	9 173	6,2%	8 717	6,4%	5,2%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8 139	5,5%	7 490	5,5%	8,7%
Pozostałe aktywa finansowe	1 331	0,9%	0	0,0%	100,0%
	1 327	0,9%	1 102	0,8%	20,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	<b>84 679</b>	<b>57,3%</b>	<b>78 452</b>	<b>57,7%</b>	<b>7,9%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	30 384	20,6%	28 315	20,8%	7,3%
Należności handlowe	13 010	8,8%	12 318	9,1%	5,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 008	0,7%	770	0,6%	30,9%
Pozostałe należności	192	0,1%	341	0,3%	-43,7%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 322	2,9%	3 136	2,3%	37,8%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	2 983	2,2%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	236	0,2%	151	0,1%	56,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 914	9,4%	9 577	7,0%	45,3%
	<b>63 066</b>	<b>42,7%</b>	<b>57 591</b>	<b>42,3%</b>	<b>9,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>147 745</b>	<b>100,0%</b>	<b>136 043</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,6%</b>

PASYWA	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	2 641	1,8%	2 641	1,9%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	22 976	15,6%	22 976	16,9%	0,0%
Akcje własne	-2 300	-1,6%	-3 264	-2,4%	-29,5%
Kapitał rezerwowy na realizację odkupu akcji własnych	11 000	7,4%	3 937	2,9%	179,4%
Pozostałe kapitały	94 750	64,1%	91 706	67,4%	3,3%
Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	13 324	9,0%	13 749	10,1%	-3,1%
	<b>142 391</b>	<b>96,4%</b>	<b>131 745</b>	<b>96,8%</b>	<b>8,1%</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>0,5%</b>	<b>661</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,8%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Zobowiązania handlowe	3 070	2,1%	1 600	1,2%	91,9%
Pozostałe zobowiązania	1 195	0,8%	1 605	1,2%	-25,5%
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>4 681</b>	<b>3,2%</b>	<b>3 637</b>	<b>2,7%</b>	<b>28,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>147 745</b>	<b>100,0%</b>	<b>136 043</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,6%</b>

## 2.1.2. Wynik finansowy

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	62 798	90,3%	62 772	89,5%	0,0%
Przychody ze sprzedaży usług	1 163	1,7%	1 315	1,9%	-11,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 575	8,0%	6 040	8,6%	-7,7%
	<b>69 536</b>	<b>100,0%</b>	<b>70 127</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	37 967	54,6%	36 568	52,1%	3,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 771	5,4%	3 982	5,7%	-5,3%
	<b>41 738</b>	<b>60,0%</b>	<b>40 550</b>	<b>57,8%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>27 798</b>	<b>40,0%</b>	<b>29 577</b>	<b>42,2%</b>	<b>-6,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	227	0,3%	274	0,4%	-17,2%
Koszty sprzedaży	1 894	2,7%	2 146	3,1%	-11,7%
Koszty ogólnego zarządu	10 934	15,7%	11 196	16,0%	-2,3%
Pozostałe koszty operacyjne	411	0,6%	215	0,3%	91,2%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>14 786</b>	<b>21,3%</b>	<b>16 294</b>	<b>23,2%</b>	<b>-9,3%</b>
Przychody finansowe	577	0,8%	133	0,2%	333,8%
Koszty finansowe	0	0,0%	31	0,0%	-100,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 363</b>	<b>22,1%</b>	<b>16 396</b>	<b>23,4%</b>	<b>-6,3%</b>
Podatek dochodowy	2 039	2,9%	2 647	3,8%	-23,0%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 324</b>	<b>19,2%</b>	<b>13 749</b>	<b>19,6%</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 324</b>	<b>19,2%</b>	<b>13 749</b>	<b>19,6%</b>	<b>-3,1%</b>

  

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 324</b>	<b>19,2%</b>	<b>13 749</b>	<b>19,6%</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>13 324</b>	<b>19,2%</b>	<b>13 749</b>	<b>19,6%</b>	<b>-3,1%</b>

### 2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	43,1%	42,2%	40,0%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	11,6%	11,0%	9,7%
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	86,4	68,0	66,5
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	4,5%	3,2%	3,6%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		10,6	15,8	13,5

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

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

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



Imię i nazwisko Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

kluczowy biegły rewident 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, dnia 10 marca 2017 r.