



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej

**APLISENS**

z siedzibą w

**Warszawie**

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 14 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy APLISENS S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS z siedzibą w Warszawie ul. Morelowa 7 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., 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 oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze



**Grupa Kapitałowa APLISENS**

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd 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.

*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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, dnia 9 marca 2016 r.

**PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.**  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok.1B  
BIURO W ŁODZI  
90-019 Łódź, ul. Dowborczyków 30/34  
tel. 48 42 637 10 11 fax 48 42 637 31 72  
REGON 010143080, NIP 521 052 77 10



Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej

APLISENS

w  
Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 14 stron  
Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**Grupa Kapitałowa APLISENS**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	12
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	13
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14
3.7.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	14





## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa APLISENS

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Morelowa 7  
03-192 Warszawa

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

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 1 kwietnia 2008 r.  
Numer rejestru: KRS 0000302835  
REGON: 012265485  
NIP: 113-088-85-04

#### 1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 2 640 590,80 złotych przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Adam Żurawski *	2 429 798	18,40%	485,96	18,40%
Mirosław Dawidonis	1 480 000	11,21%	296,00	11,21%
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,42%	328,00	12,42%
Dorota Zubkow *	1 100 000	8,33%	220,00	8,33%
Andrzej Kobiółka *	1 081 139	8,19%	216,23	8,19%
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,62%	227,65	8,62%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	815 714	6,18%	163,14	6,18%
akcje własne	223 496	1,69%	44,70	1,69%
Pozostali akcjonariusze	3 294 550	24,95%	658,91	24,95%
<b>RAZEM</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 640,59</b>	<b>100,00%</b>

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą.

W dniu 31 października 2014 r. jednostka dominująca nabyła 713 940 akcji własnych, które stanowiły (na datę nabycia) 5,3% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 713 940 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej, co stanowiło 5,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wartość zakupu wynosiła 10 352 130 złotych łącznie za wszystkie nabyte akcje (raport bieżący nr 35/2014).

W dniu 26 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie umorzenia dobrowolnego 490 444 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki o wartości nominalnej 0,2 zł każda stanowiących 3,58% jej kapitału zakładowego.

W dniu 25 czerwca Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego jednostki dominującej w związku z umorzeniem jej 490 444 akcji (raport bieżący nr 30/2015).

## **Grupa Kapitałowa APLISENS**

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Po rejestracji umorzenia i na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostka dominująca posiadała 223 496 akcji własnych, stanowiących 1,7 % kapitału zakładowego i upoważniających do 223 496 głosów stanowiących 1,7 głosów ogółem.

W okresie od 11 do 28 stycznia 2016 r. jednostka dominująca dokonała zbycia łącznie 215 163 akcji własnych o wartości nominalnej 43 032,6 zł stanowiących 1,6 % jej kapitału zakładowego i upoważniających do 1,6% głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, po cenie 5,76 zł za jedną akcję. Zbycie zastąpiło w ramach realizacji „Programu motywującego na lata 2014-2016 dla pracowników i członków zarządu APLISENS S.A.” stanowiącego załącznik do uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 26 maja 2015 r., w związku z wynikami finansowym Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2014. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przed osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym jednostki dominującej Nr 1/2016 w dniu 5 stycznia 2016 r.

Po zbyciu ww. akcji jednostka dominująca na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 8 333 akcji własnych upoważniających do 8 333 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wymienione 8 333 akcje własne jednostki dominującej są zaoferowane do nabycia spadkobiercom osoby uprawnionej zgodnie z pkt. 12,5 Programu motywującego który stanowi iż w przypadku śmierci osoby uprawnionej oferta może ulec przedłużeniu o 6 miesięcy. Spadkobiercy są obowiązani złożyć w tym terminie wspólne oświadczenie dotyczące ilości akcji nabywanych przez poszczególnych spadkobierców. W razie braku złożenia takiego oświadczenia w terminie prawo do nabycia wygasa. Jeżeli w ciągu 6 miesięcy spadkobiercy nie złożą wymienionego oświadczenia to ww. akcje własne zostaną sprzedane lub umorzone.

### **1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 - 90% udziałów - 90% głosów
- SOOO APLISENS Białoruś - 60% udziałów - 60% głosów

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- GT APLISENS-TER Ukraina - 51% udziałów - 51% głosów
- TOV-APLISENS Ukraina - 100% udziałów - 100% głosów
- APLISENS GmbH Niemcy - 100% udziałów - 100% głosów
- APLISENS France - 100% udziałów- 100% głosów
- APLISENS CZ s.r.o. Czechy – 75,03% udziałów – 75,03% głosów
- APLISENS SRL Rumunia – 51% udziałów – 51% głosów

Spółki nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej.



### **1.1.6. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Adam Jacek Żurawski – Prezes Zarządu.

W raporcie bieżącym nr 10/2015 z 9 marca 2015 r. jednostka dominująca poinformowała o śmierci Członka Zarządu – Dyrektora Finansowej jednostki dominującej, Pani Anny Jelmak. Rada Nadzorcza Spółki podjęła w tym samym dniu uchwałę, na mocy której od dnia 9 marca 2015 r. Zarząd Spółki będzie działał w składzie jednoosobowym.

## **1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

### **1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:**

Imię i nazwisko: Marta Komorowska  
Numer w rejestrze: 11272

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 00000579479  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 marca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 lutego 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 9 lutego 2016 r. do 9 marca 2016 r. z przerwami.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z 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. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).



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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 26 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 czerwca 2015 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Morelowa 7 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., 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 oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 marca 2008 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń 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.

**Grupa Kapitałowa APLISENS**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

**1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
OOO APLISENS Rosja	MKD S.A. w Sankt-Petersburg Indywidualny Przedsiębiorca	bez zastrzeżeń	pełna
SOOO APLISENS Białoruś	Mielniczenko Olga Władimirowna z Witepska	bez zastrzeżeń	pełna



**Grupa Kapitałowa APLISENS**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	68 630,00	52,4%	68 095,00	48,9%	-0,8%
Wartości niematerialne	3 790,00	2,9%	5 767,00	4,1%	52,2%
Wartość firmy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	772,00	0,6%	772,00	0,6%	0,0%
Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Wartości niematerialne inwestycyjne	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 058,00	0,8%	1 102,00	0,8%	4,2%
Pozostałe aktywa trwałe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	<b>74 250,00</b>	<b>56,7%</b>	<b>75 736,00</b>	<b>54,4%</b>	<b>2,0%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	28 508,00	21,8%	30 691,00	22,0%	7,7%
Należności handlowe	15 184,00	11,6%	13 936,00	10,0%	-8,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,0%	769,00	0,6%	100,0%
Pozostałe należności	1 028,00	0,8%	636,00	0,5%	-38,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 211,00	2,5%	3 136,00	2,3%	-2,3%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 533,00	3,5%	3 120,00	2,2%	-31,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 211,00	3,2%	11 207,00	8,0%	166,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	<b>56 675,00</b>	<b>43,3%</b>	<b>63 495,00</b>	<b>45,6%</b>	<b>12,0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>130 925,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 231,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,3%</b>

**Grupa Kapitałowa APLISENS**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>119 065,00</b>	<b>90,9%</b>	<b>130 446,00</b>	<b>93,7%</b>	<b>9,6%</b>
Kapitał zakładowy	2 694,00	2,1%	2 641,00	1,9%	-2,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	20 762,00	15,9%	22 976,00	16,5%	10,7%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-10 425,00	-8,0%	-3 264,00	-2,3%	-68,7%
Pozostałe kapitały	92 824,00	70,9%	95 880,00	68,9%	3,3%
Różnice kursowe z przeliczenia	-2 074,00	-1,6%	-3 012,00	-2,2%	45,2%
Niepodzielony wynik finansowy	2 655,00	2,0%	1 515,00	1,1%	-42,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	12 629,00	9,6%	13 710,00	9,8%	8,6%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>660,00</b>	<b>0,5%</b>	<b>970,00</b>	<b>0,7%</b>	<b>47,0%</b>
	<b>119 725,00</b>	<b>91,4%</b>	<b>131 416,00</b>	<b>94,4%</b>	<b>9,8%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	522,00	0,4%	471,00	0,3%	-9,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3,00	0,0%	3,00	0,0%	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	162,00	0,1%	187,00	0,1%	15,4%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	<b>687,00</b>	<b>0,5%</b>	<b>661,00</b>	<b>0,5%</b>	<b>-3,8%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zobowiązania handlowe	8 348,00	6,4%	4 962,00	3,6%	-40,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	409,00	0,3%	0,00	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	1 444,00	1,1%	1 760,00	1,3%	21,9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	59,00	0,0%	76,00	0,1%	28,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	215,00	0,2%	318,00	0,2%	47,9%
Pozostałe rezerwy	38,00	0,0%	38,00	0,0%	0,0%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	<b>10 513,00</b>	<b>8,0%</b>	<b>7 154,00</b>	<b>5,1%</b>	<b>-32,0%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>130 925,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 231,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,3%</b>



## 2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	81 677,00	91,4%	81 010,00	91,7%	-0,8%
Przychody ze sprzedaży usług	1 837,00	2,1%	1 315,00	1,5%	-28,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 808,00	6,5%	6 040,00	6,8%	4,0%
	<b>89 322,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>88 365,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	52 733,00	59,0%	51 806,00	58,6%	-1,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 247,00	4,8%	3 982,00	4,5%	-6,2%
	<b>56 980,00</b>	<b>63,8%</b>	<b>55 788,00</b>	<b>63,1%</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>32 342,00</b>	<b>36,2%</b>	<b>32 577,00</b>	<b>36,9%</b>	<b>0,7%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 094,00	1,2%	818,00	0,9%	-25,2%
Koszty sprzedaży	2 293,00	2,6%	2 117,00	2,4%	-7,7%
Koszty ogólnego zarządu	12 400,00	13,9%	13 157,00	14,9%	6,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 696,00	1,9%	1 132,00	1,3%	-33,3%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>17 047,00</b>	<b>19,1%</b>	<b>16 989,00</b>	<b>19,2%</b>	<b>-0,3%</b>
Przychody finansowe	633,00	0,7%	215,00	0,2%	-66,0%
Koszty finansowe	1 942,00	2,2%	576,00	0,7%	-70,3%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 738,00</b>	<b>17,6%</b>	<b>16 628,00</b>	<b>18,8%</b>	<b>5,7%</b>
Podatek dochodowy	3 002,00	3,4%	2 770,00	3,1%	-7,7%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 736,00</b>	<b>14,3%</b>	<b>13 858,00</b>	<b>15,7%</b>	<b>8,8%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 736,00</b>	<b>14,3%</b>	<b>13 858,00</b>	<b>15,7%</b>	<b>8,8%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	107,00	0,1%	148,00	0,2%	38,3%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>12 629,00</b>	<b>14,1%</b>	<b>13 710,00</b>	<b>15,5%</b>	<b>8,6%</b>

**Grupa Kapitałowa APLISENS**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 736,00</b>	<b>14,3%</b>	<b>13 858,00</b>	<b>15,7%</b>	<b>8,8%</b>
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-1 767,00	-2,0%	-938,00	-1,1%	-46,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-1 767,00	-2,0%	-938,00	-1,1%	-46,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10 969,00</b>	<b>12,3%</b>	<b>12 920,00</b>	<b>14,6%</b>	<b>17,8%</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-84,00	-0,1%	148,00	0,2%	-276,2%
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>11 053,00</b>	<b>12,4%</b>	<b>12 772,00</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,6%</b>



### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>  (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	36,2%	36,9%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>  (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	10,5%	10,9%
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	75,5	28,8
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>  (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	8,6%	5,6%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b>  (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		5,4	8,9

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie stosują zasad rachunkowości, zgodnych z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą. Jednostka dominująca dostosowuje konsolidowane sprawozdania finansowe spółek zależnych w ramach korekt konsolidacyjnych.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części



odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych APLISENS i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.


### **3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

### **3.7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa**

W wyniku zastosowanych procedur nie stwierdzono istotnego naruszenia przepisów prawa oraz postanowień statutu jednostki dominującej.

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, dnia 9 marca 2016 r.

**PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.**  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
BIURO W ŁODZI  
90-019 Łódź, ul. Dowborczyków 30/34  
tel. 48 42 637 10 11 fax 48 42 637 31 72  
REGON 010143000, NIP 521 052 77 10