

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Colian Holding S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A., której Jednostką Dominującą jest Colian Holding S.A. z siedzibą w Opatówku, przy ul. Zdrojowej 1, 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, noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 Colian Holding 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,

- 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 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 przeprowadzaniem badaniem skonsolidowanego 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 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 z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. 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 z działalności Grupy Kapitałowej 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.

Krzysztof Blimel
Biegły rewident nr 13 112

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

Poznań, 2 maja 2017 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
Colian Holding 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
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
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	4
1.5.	Informacje o rodzaju opinii z badania jednostkowych sprawozdań finansowych objętych konsolidacją	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.3.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Zdrojowa 1, 62-860 Opatówek

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznań – Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	10.05.2001
Numer rejestru:	KRS 0000009994
REGON:	090205344
NIP:	5540309146

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

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

imię i nazwisko	Funkcja	okres pełnienia funkcji
Jan Kolański	Prezes Zarządu	od 2015-06-29
Marcin Szulawa	Członek Zarządu	od 2015-06-29

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:

- Colian Holding S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Colian Sp. z o.o.
- Colian Logistic Sp. z o.o.
- Colian Factory Sp. z o.o.
- Elizabeth Shaw Limited.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Elizabeth Shaw Limited – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 27.04.2016 r. do 31.12.2016 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2016 r. do dnia 20.10.2016 r. (dzień wykreślenia z KRS):
 - Wawrzyńca Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
 - Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
 - Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
 - Kościuszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna
- jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2016 r. do 20.12.2016 r. (dzień sprzedaży):
 - Choci Sp. z o.o.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły jednostki zależne nie objęte konsolidacją.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 21.07.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28.06.2016 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.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

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 zostało zatwierdzone w dniu 28.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21.07.2016 r.

1.5. Informacje o rodzaju opinii z badania jednostkowych sprawozdań finansowych objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj wydanej opinii
Colian Holding S.A.	PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	bez zastrzeżeń
Colian Sp. z o.o.	PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	bez zastrzeżeń
Colian Logistic Sp. z o.o.	PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	bez zastrzeżeń
Colian Factory Sp. z o.o.	PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	bez zastrzeżeń
Elizabeth Shaw Limited	PKF Francis Clark	bez zastrzeżeń
Wawrzyńca Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna	nie badano	
Garbary Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna	nie badano	
Lubartowska Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna	nie badano	
Kościuszki Colian spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. jawna	nie badano	
Choci Sp. z o.o.	wykonano procedury audytorskie na poziomie badania sprawozdania skonsolidowanego	

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 %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	327 322	29,2%	367 120	33,7%	-10,8%
Wartości niematerialne	297 433	26,5%	289 701	26,6%	2,7%
Wartość firmy	2 534	0,2%	2 534	0,2%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	19 482	1,7%	766	0,1%	2446,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30 043	2,7%	-	-	100%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 663	2,9	35 271	3,2%	-7,4%
	709 477	63,3%	695 391	63,8%	2,0%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	84 754	7,6%	82 346	7,6%	2,9%
Należności handlowe	209 094	18,6%	199 471	18,3%	4,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 997	0,3%	3 652	0,3%	-17,9%
Pozostałe należności	5 916	0,5%	10 708	1,0%	-44,8%
Pozostałe aktywa finansowe	14 935	1,3%	30 279	2,8%	-50,7%
Rozliczenia międzyokresowe	1 492	0,1%	1 412	0,1%	5,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 387	8,0%	63 651	5,8%	40,4%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 508	0,3%	3 661	0,3%	-4,2%
	412 083	36,7%	395 180	36,2%	4,3%
AKTYWA RAZEM	1 121 560	100,0%	1 090 571	100%	2,8%

PASywa	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	884 499	78,9%	852 091	78,1%	3,8%
Kapitał zakładowy	30 346	2,7%	30 346	2,8%	-
Kapitał zapasowy	886 950	79,1%	842 399	77,2%	5,3%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-27 179	-2,4%	-24 889	-2,3%	9,2%
Pozostałe kapitały	235 782	21,0%	235 782	21,6%	-
Zyski zatrzymane	-283 087	-25,2%	-299 696	-27,5%	-5,5%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	41 687	3,7%	68 149	6,2%	-38,8%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	-	0	-	-
	884 499	78,9%	852 091	78,1%	3,8%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	16 000	1,4%	16 000	1,5%	-
Inne zobowiązania długoterminowe	1 135	0,1%	1 419	0,1%	-20,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 351	2,6%	27 001	2,5%	8,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 658	0,5%	4 767	0,4%	18,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	491	0,0%	4 767	0,4%	100,0%
	52 635	4,7%	49 187	4,5%	7,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	949		30 461	2,8%	-96,9%
Zobowiązania handlowe	130 303	11,6%	99 279	9,1%	31,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			210	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	29 102	2,6%	23 771	2,2%	22,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 512	0,4%	3 932	0,4%	14,8%
Pozostałe rezerwy	19 560	1,7%	31 640	2,9%	-38,2%
	184 426	16,4%	189 293	17,4%	-2,6%
PASYWA RAZEM	1 121 560	100,0%	1 090 571	100,0%	2,8%

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

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	782 723	84,2%	778 430	87,6%	0,6%
Przychody ze sprzedaży usług	67 286	7,2%	49 325	5,5%	36,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	80 020	8,6%	61 209	6,9%	30,7%
	930 029	100,0%	888 964	100,0%	4,6%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	555 900	59,8%	524 764	59,0%	5,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 157	7,9%	55 355	6,2%	32,2%
	629 057	67,6%	580 119	65,3%	8,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	300 972	32,4%	308 845	34,7%	-2,5%
Pozostałe przychody operacyjne	15 931	1,7%	22 092	2,5%	-27,9%
Koszty sprzedaży	205 174	22,1%	191 090	21,5%	7,4%
Koszty ogólnego zarządu	58 873	6,3%	54 482	6,1%	8,1%
Pozostałe koszty operacyjne	11 357	1,2%	16 349	1,8%	-30,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41 499	4,5%	69 016	7,8%	-39,9%
Przychody finansowe	3 907	0,4%	4 329	0,5%	-9,7%
Koszty finansowe	3 404	0,4%	3 427	0,4%	-0,7%
Odpis ujemnej wartości firmy	248	0,0%	-	-	100%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 250	4,5%	69 918	7,9%	-39,6%
Podatek dochodowy	2 561	0,3%	3 096	0,3%	-17,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	39 689	4,3%	66 822	7,5%	-40,6%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	39 689	4,3%	66 822	7,5%	-40,6%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	39 689	4,3%	66 822	7,5%	-40,6%

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana%
Zysk (strata) netto	39 689	4,3%	66 822	7,5%	-40,6%
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 238	0,6%	-	-	100%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-1 317	-0,1%	1 638	0,2%	-180,4%
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-1 163	-0,1%	-	-	100,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-760	-0,1%	-311	0,0%	144,4%
Suma dochodów całkowitych	41 687	4,5%	68 149	7,7%	-38,8%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	41 687	4,5%	68 149	7,7%	-38,8%

2.2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	32,4%	34,7%	32,4%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	21,1%	21,9%	26,2%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
3. Wskaźnik płynności I		2,2	2,1	1,4
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)				

2.3. 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 lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Krzysztof Blimel
Biegły rewident nr 13 112

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

Poznań, 2 maja 2017 r.