

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.

20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

**„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek
Spółka Akcyjna
w Lublinie**

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w Lublinie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna, z siedzibą w Lublinie, ul. Uniwersytecka 10, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 94.127.467,41 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 5.311.342,78 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.311.342,78 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.245.075,80 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,



- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A
REGON 004161846, NIP 712-015-82-56
tel. (081) 532-20-11, fax (081) 532-08-37

Lublin, dnia 13 maja 2013 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A
REGON 004161846, NIP 712-015-82-56
tel. (081) 532-20-11, fax (081) 532-08-37



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.

20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

**„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek
Spółka Akcyjna
w Lublinie**

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku



TÜVRheinland®
CERT
ISO 9001

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	3
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok.....	3
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	4
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	6
III. Kontynuacja działalności.....	7
IV. Część szczegółowa raportu.....	8
1. System rachunkowości	8
2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny Spółki oraz pozycje kształtujące wynik finansowy Spółki.....	8
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej.....	9
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	9
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.....	9
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	9
IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	9

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Pełna nazwa	"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
Forma prawna jednostki	Spółka akcyjna
Nazwa skrócona	"BIOMED-LUBLIN" WSiSZ S.A.
Adres siedziby	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 29 listopada 2010 roku z późniejszymi zmianami, Rep. A. 3525/2010
Czas trwania Spółki	Jednostka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorstw
Numer rejestru	0000373032
Data pierwszego wpisu do rejestru	13 grudnia 2010 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	3.856.041,00 zł
REGON	431249645
NIP	712-25-91-951

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.2. Kapitał własny Spółki i jego zmiany

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 3.856.041,00 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale podstawowym [%]	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI SA*	10.237.553	10.237.553	26,55	26,55
Waldemar Sierocki	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52
Przemysław Sierocki	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52
Stanisław Bogdański	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52
Wiktor Napióra	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale podstawowym [%]	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Medicare Spółka z o.o. w Katowicach	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52
Klif Spółka z o.o. w Lublinie	2.687.382	5.374.764	6,97	8,76
Pozostali	4.149.675	4.963.640	10,78	7,83
Razem	38.560.410	63.547.557	100,00	100,00

* Ustalono na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom, natomiast wystąpiły zmiany w strukturze właścicielskiej. O zmianach w strukturze akcjonariatu w okresie objętym badaniem Spółka informowała w raportach bieżących.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 44.752.042,70 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 10,6%.

1.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika Spółki sprawuje jednoosobowy Zarząd. W roku 2012 i do dnia wydania opinii funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan Waldemar Sierocki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych J.A.F. Biuro Finansowo-Księgowe Sp. z o.o. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 27 czerwca 2012 roku i uchwala nr 6/2012 postanowiło o przeznaczeniu zysku w kwocie 524.592,75 zł za rok 2011 w całości na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2012 roku,
- ogłoszone w Monitorze Polskim B z dnia 18 października nr 2551, pod pozycją 14051.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2011 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza na podstawie uchwały nr 1 z dnia 8 maja 2012 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy

nr 180/LU/2012, zawartej dnia 25 października 2012 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółką Akcyjną w Lublinie.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Anny Żurek, nr w rejestrze 9954.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 10 kwietnia 2013 roku do 8 maja 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 13 maja 2013 roku.

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji w dniu 5 listopada 2012 roku. Badanie sprawozdania finansowego było poprzedzone badaniem wstępnym w dniu 25 lutego 2013 roku oraz w dniach od 18 marca 2013 roku do 22 marca 2013 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o. o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w 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 (DzU nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości obejmuje:

- | | |
|--|------------------|
| a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| b) bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, którego suma bilansowa wynosi | 94.127.467,41 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zamykający się wynikiem finansowym – stratą netto | 5.311.342,78 zł |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 5.311.342,78 zł |
| e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 8.245.075,80 zł |
| f) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,

- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- kompletności ujawnienia informacji dotyczących istotnych transakcji zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

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

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych cen transakcyjnych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

W trakcie badania sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźników finansowych w roku badanym i roku poprzednim. Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2011–2012 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki zostały przedstawione w tabeli:

Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012
Podstawowe wielkości bilansowe			
Suma bilansowa	tys. zł	102.264,2	94.127,5
Aktywa netto	tys. zł	50.063,4	44.752,0
Kapitał pracujący	tys. zł	28.920,9	23.134,0
Podstawowe wielkości wynikowe			
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	38.414,6	24.642,3
Wynik netto	tys. zł	524,6	(-) 5.311,3
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik ogólnej płynności		2,7	1,8
Wskaźnik szybkiej płynności I		1,3	0,3
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	51,0	52,5
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	151,5	154,3
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	83,2	69,8
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	7,0	(-) 14,4
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	1,4	(-) 21,6
Rentowność kapitału własnego	%	1,0	(-) 11,9
Dźwignia finansowa		(-) 1,8	(-) 8,5

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa na dzień kończący rok 2012 zmniejszyła się o 8,0%. Zmiany w aktywach bilansu wynikały ze zmniejszenia aktywów trwałych o 24,1% oraz zwiększenia aktywów obrotowych o 11,7%. Zmiany po stronie aktywów trwałych dotyczyły zmniejszenia inwestycji długoterminowych w związku ze spłatą udzielonej przez Spółkę pożyczki długoterminowej. Nieznacznie zwiększyły się środki trwałe w budowie. W aktywach obrotowych wzrost dotyczył przede wszystkim zwiększenia zapasów o 88,9%. Na dzień bilansowy stanowią one 45,7% całego majątku Spółki. Znaczne zmniejszenie odnotowano w pozycji inwestycji krótkoterminowych.

Po stronie pasywów Spółki zmniejszenie odnotowano w kapitale własnym i zobowiązaniach długoterminowych. Kapitał własny uległ zmniejszeniu w związku z poniesieniem straty za rok 2012 w wysokości 5.311,3 tys. zł, natomiast w pozycji zobowiązań długoterminowych zmniejszenie wynikało ze spłaty zobowiązań

długoterminowych z tytułu kredytów bankowych. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 69,8% przede wszystkim w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zmiany w aktywach i pasywach wpłynęły na zmianę wskaźników wspomagania finansowego. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się do poziomu 105,1% na koniec 2012 roku, tj. o 15,9 punktów procentowych. Ze względu na wzrost zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań długoterminowych zmniejszeniu o 13,4 punktu procentowego uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania do poziomu 69,8%. Wskaźniki płynności finansowej uległy znacznemu zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego we wszystkich przekrojach.

W rachunku zysków i strat zaobserwowano istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o 35,9%. W poprzednim roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2.738,4 tys. zł, natomiast za 2012 z działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 5.992,1 tys. zł. Strata ta została powiększona o stratę poniesioną z działalności finansowej w wysokości 357,7 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego rok 2012 zamknął się stratą netto na poziomie 5.311,3 tys. zł, podczas gdy w roku 2011 Spółka osiągnęła zysk w wysokości 524,6 tys. zł. W związku z powyższym wszystkie wskaźniki rentowności za rok 2012 wykazują wartości ujemne. Niepokojącym zjawiskiem jest wysoka ujemna dźwignia finansowa w wysokości (-) 8,5.

W Spółce w roku badanym nastąpiło istotne zmniejszenie bieżących środków pieniężnych, o czym świadczą ujemne przepływy pieniężne razem w kwocie 8.245,1 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynikały głównie ze zwiększonych wydatków na zakup materiałów. Wpływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 15.552,7 tys. zł wykorzystane zostały głównie na spłatę zobowiązań finansowych Spółki.

III. Kontynuacja działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

W punkcie 8 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

IV. Część szczegółowa raportu

1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 2 stycznia 2005 roku wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki, są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą Księgowość Finansowa firmy Mikrobił.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny Spółki oraz pozycje kształtujące wynik finansowy Spółki

Struktura aktywów i pasywów, jak również pozycji kształtujących wynik finansowy Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 Spółka dokonała zmian w zakresie danych porównywalnych. Zmiany te nie miały wpływu na wynik roku 2011, ani też kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku. O zmianach struktury aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz przyczynach zmian Spółka poinformowała w punkcie 5.4 dodatkowych informacji i objaśnień.

Spółka wywiązała się z obowiązku przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości. Spółka posiada instrukcję inwentaryzacyjną w zakresie techniki prowadzenia inwentaryzacji, zawierającą unormowania dostosowane do jej specyfiki.

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji zapasów i potwierdzamy poprawność jej przeprowadzenia. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Dane te uwzględniają wymogi art. 48 ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych do tej ustawy.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości metodą pośrednią.

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat, i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Niektóre zmiany w stanie aktywów i pasywów, zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych, nie wynikają ze zmiany stanu tych składników, zaprezentowanych w bilansie. Wyjaśnienie powyższych różnic Spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Wartość kapitału własnego, wykazanego w punkcie III tego elementu sprawozdania uwzględnia proponowany przez Zarząd podział wyniku finansowego.

6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

W toku badania sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 13 maja 2013 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2011-2012

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku.
 Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
 Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2011, 2012.
 Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
 Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
 Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2011, 2012.
 Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Wykaz wykresów

- Wykres 1. Dynamika aktywów.
 Wykres 2. Struktura aktywów.
 Wykres 3. Dynamika pasywów.
 Wykres 4. Struktura pasywów.
 Wykres 5. Dynamika przychodów i kosztów ogółem.
 Wykres 6. Dynamika wyników finansowych.
 Wykres 7. Struktura kosztów rodzajowych.
 Wykres 8. Wskaźniki rentowności.
 Wykres 9. Wskaźniki płynności.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść bilansu do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał własny i zobowiązania) i podgrupy,
- b) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
 - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy długoterminowe, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- c) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności,
- d) wyeliminowano z rachunku zysków i strat pozycje zbyt analityczne.

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2011, 31.12.2012 w zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 (I)		31.12.2012 (II)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość		wartość		III	
	1	2	3	4	5	6
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe		56 112 199,57	54,9%	42 597 402,69	45,3%	75,9%
I. Wartości niematerialne i prawne		921 252,04	0,9%	696 889,42	0,7%	75,6%
II. Rzeczowe aktywa trwałe		35 432 005,50	34,6%	36 642 440,72	38,9%	103,4%
III. Należności długoterminowe		1 200 000,00	1,2%	1 324 068,30	1,4%	110,3%
IV. Inwestycje długoterminowe		17 350 000,00	17,0%	1 242 752,23	1,3%	7,2%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 208 942,03	1,2%	2 691 252,02	2,9%	222,6%
B. Aktywa obrotowe		46 162 007,11	45,1%	51 530 064,72	54,7%	111,7%
I. Zapasy		22 778 875,30	22,3%	43 028 269,02	45,7%	188,9%
II. Należności krótkoterminowe		12 332 890,27	12,1%	5 631 383,74	6,0%	45,7%
w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy		11 526 378,71	11,3%	4 051 337,15	4,3%	35,1%
III. Inwestycje krótkoterminowe		10 264 393,91	10,0%	2 082 156,51	2,2%	20,3%
w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		10 264 393,91	10,0%	2 019 318,11	2,1%	19,7%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		775 847,63	0,8%	788 255,45	0,8%	101,6%
Suma aktywów		102 264 206,68	100,0%	94 127 467,41	100,0%	92,0%
PASYWA						
A. Kapitał (fundusz) własny		50 063 385,48	49,0%	44 752 042,70	47,5%	89,4%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		3 856 041,00	3,8%	3 856 041,00	4,1%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy						
III. Udziały (akcje) własne						
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		45 572 330,69	44,7%	46 196 923,44	49,1%	101,1%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		10 421,04	0,0%	10 421,04	0,0%	100,0%
VIII. Zysk (strata) netto po uwzględnieniu dywidendy		524 592,75	0,5%	-5 311 342,78	-5,6%	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		52 200 821,20	51,0%	49 375 424,71	52,5%	94,6%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe		34 969 691,98	34,2%	20 979 323,02	22,3%	60,0%
w tym: kredyty i pożyczki		17 611 672,58	17,2%	1 732 476,31	1,8%	9,8%
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe		17 231 129,22	16,8%	28 396 101,69	30,2%	164,8%
w tym: kredyty i pożyczki		3 683 811,33	3,6%	3 086 907,49	3,3%	83,8%
zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy		9 081 147,24	8,9%	15 328 367,93	16,3%	168,8%
Suma pasywów		102 264 206,68	100,0%	94 127 467,41	100,0%	92,0%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:	Zmiany wskaźnika (wielkości)
			2011 (I)	2012 (II)
Podstawowe wielkości bilansowe				
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny - dywidenda	50 063 385,48	44 752 042,70
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	85 033 077,46	65 731 365,72
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	28 920 877,89	23 133 963,03
Stacyczne wskaźniki płynności finansowej				
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	2,7	1,8
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,3	0,3
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,6	0,1
Wskaźniki rotacji				
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem (stan średni) x 360 koszty działalności operacyjnej	177	315
8	Cykl rotacji należności w dniach	należn. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 przychód ze sprzedaży	77	114
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 koszty działaln. operac. - amortyzacja	101	124
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej				
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	51,0%	52,5%
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	49,0%	47,5%
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	89,2%	105,1%
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zasobowania kapitału obrotowego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	37,3%	55,1%
14	Wskaźnik "złoty" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	151,5%	154,3%
15	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	83,2%	69,8%
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	54,9%	45,3%

Uwaga! Informacja dodatkowa

1. **Kapitał własny** = Kapitał (fundusz) własny - dywidenda; **Zobowiązania ogółem** = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
2. **Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy** przeniesiono odpowiednio do długoterminowych; **Płynne aktywa obrotowe** = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkotermin. rozl. międzyokresowe
3. **Zobowiązania długoterminowe** = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
4. **Zobowiązania bieżące** = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy + dywidenda
5. **Przychód ze sprzedaży** = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; **t** - stopa podatku dochodowego

Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2011 (I), 2012 (II) w zł

Wyszczególnienie	2011 (I)		2012 (II)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość		wartość		III/II	
	1	2	3	4	5	6
Przychody i zyski ogółem	40 127 630,60	100,0%	36 755 197,45	100,0%	91,6%	
Koszty i straty ogółem	38 992 189,44	100,0%	43 104 979,23	100,0%	110,5%	
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	37 860 369,22	94,3%	34 022 242,45	92,6%	89,9%	
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	38 407 231,96	95,7%	24 636 085,59	67,0%	64,1%	
II. Zmiana stanu produktów	-1 022 966,98	-2,5%	9 173 735,17	25,0%		
III. Koszt wytw. produktów na własne potrz. jedn.	468 748,01	1,2%	206 254,44	0,6%	44,0%	
IV. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	7 356,23	0,0%	6 167,25	0,0%	83,8%	
B. Koszty działalności operacyjnej	35 159 346,44	90,2%	37 582 089,13	87,2%	106,9%	
I. Amortyzacja	2 461 701,74	6,3%	2 238 632,88	5,2%	90,9%	
II. Zużycie materiałów i energii	9 307 365,40	23,9%	10 487 048,87	24,3%	112,7%	
III. Usługi obce	6 094 592,65	15,6%	6 844 930,94	15,9%	112,3%	
IV. Podatki i opłaty	981 007,71	2,5%	928 800,92	2,2%	94,7%	
V. Wynagrodzenia	7 589 430,95	19,5%	7 780 156,62	18,0%	102,5%	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 644 260,15	4,2%	1 777 783,04	4,1%	108,1%	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 080 201,59	18,2%	7 524 073,36	17,5%	106,3%	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	786,25	0,0%	662,50	0,0%	84,3%	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 701 022,78	x	-3 559 846,68	x		
D. Pozostałe przychody operacyjne	732 979,15	1,8%	466 394,95	1,3%	63,6%	
E. Pozostałe koszty operacyjne	695 613,53	1,8%	2 898 658,46	6,7%	416,7%	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	37 365,62	x	-2 432 263,51	x		
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 738 388,40	x	-5 992 110,19	x		
G. Przychody finansowe	1 520 732,38	3,8%	2 266 560,05	6,2%	149,0%	
H. Koszty finansowe	3 091 481,21	7,9%	2 624 231,64	6,1%	84,9%	
Wynik na działalności finansowej	-1 570 748,83	x	-357 671,59	x	22,8%	
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 167 639,57	x	-6 349 781,78	x		
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-32 198,41	x		x		
K. Zysk (strata) brutto	1 135 481,16	x	-6 349 781,78	x		
L. Podatek dochodowy	610 888,41	x	-1 038 439,00	x		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		x		x		
N. Zysk (strata) netto	524 592,75	x	-5 311 342,78	x		
w tym: dywidenda		x		x		
Zysk (strata) netto po uwzgl. dywidendy	524 592,75	x	-5 311 342,78	x		

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

Wyszczególnienie	2011 (I)		2012 (II)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	1	wartość	struktura	wartość	struktura	III
1		2	3	4	5	6
1 Amortyzacja		2 461 701,74	7,0%	2 238 632,88	6,0%	90,9%
2 Zużycie materiałów i energii		9 307 365,40	26,5%	10 487 048,87	27,9%	112,7%
3 Usługi obce		6 094 592,65	17,3%	6 844 930,94	18,2%	112,3%
4 Podatki i opłaty		981 007,71	2,8%	928 800,92	2,5%	94,7%
5 Wynagrodzenia		7 589 430,95	21,6%	7 780 156,62	20,7%	102,5%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 644 260,15	4,7%	1 777 783,04	4,7%	108,1%
7 Pozostałe koszty rodzajowe		7 080 201,59	20,1%	7 524 073,36	20,0%	106,3%
Razem koszty rodzajowe		35 158 560,19	100,0%	37 581 426,63	100,0%	106,9%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

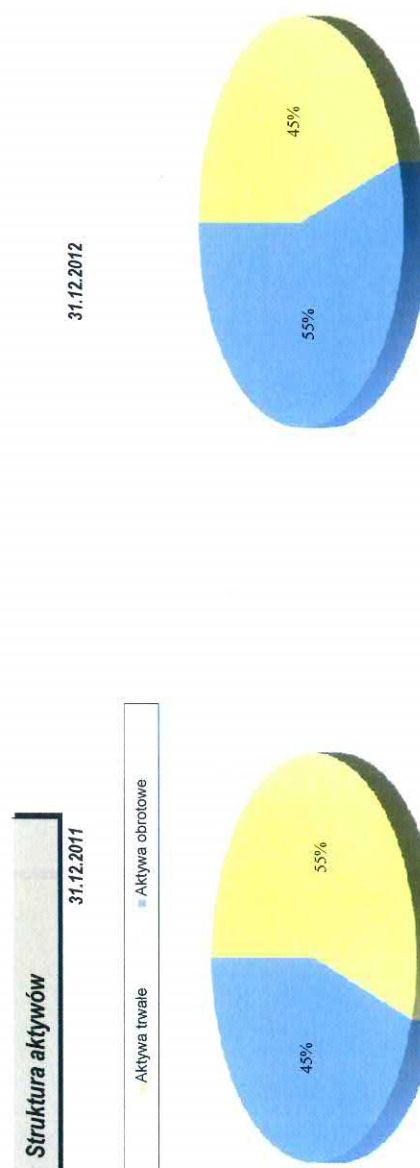
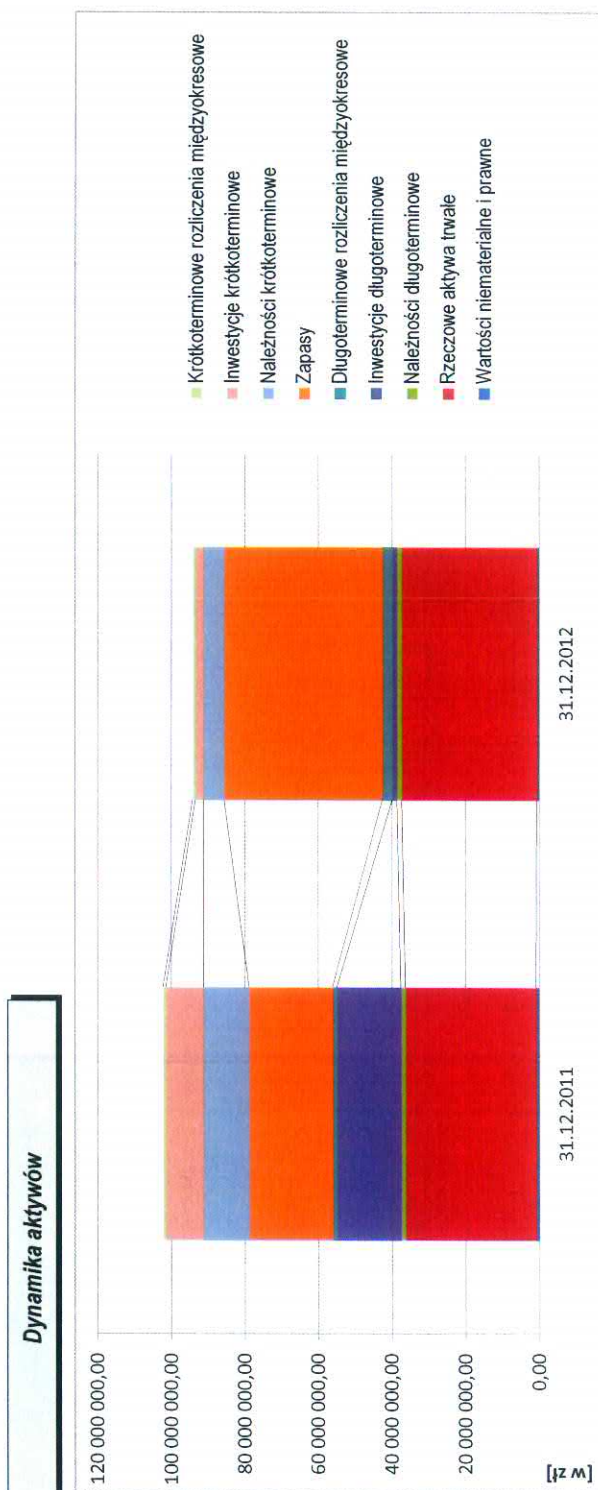
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			2011 (I)	2012 (II)	
Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	1,4%	-21,6%	-23,0
2	Rentowność sprzedaży mierz. zysk. ze sprzed.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	7,0%	-14,4%	-21,4
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	0,5%	-5,6%	-6,1
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto + odsetki x (1-t)}}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	2,9%	-3,4%	-6,3
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	1,0%	-11,9%	-12,9
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}$	-1,8	-8,5	-6,7
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów					
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,4	0,3	-0,1
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,7	0,5	-0,2
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	199 039,32	123 211,26	61,9%

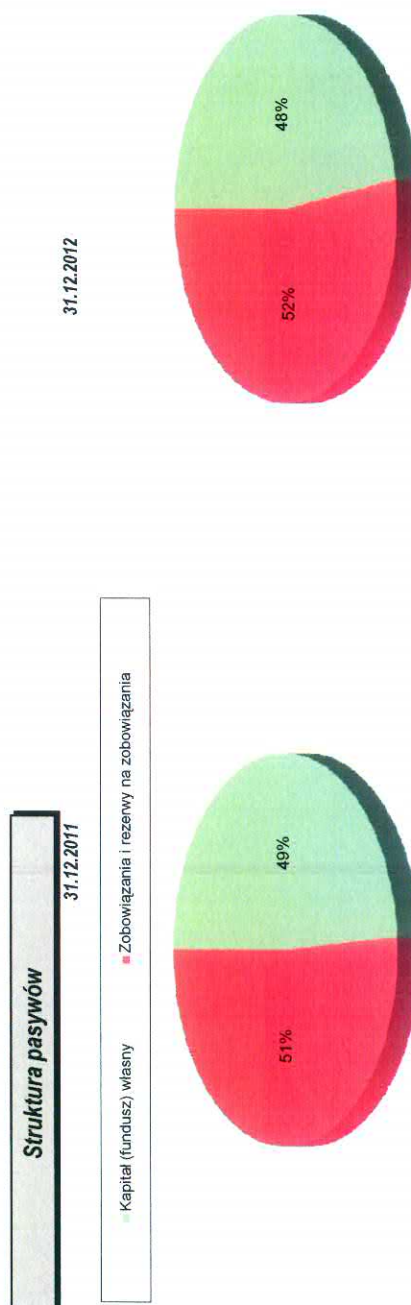
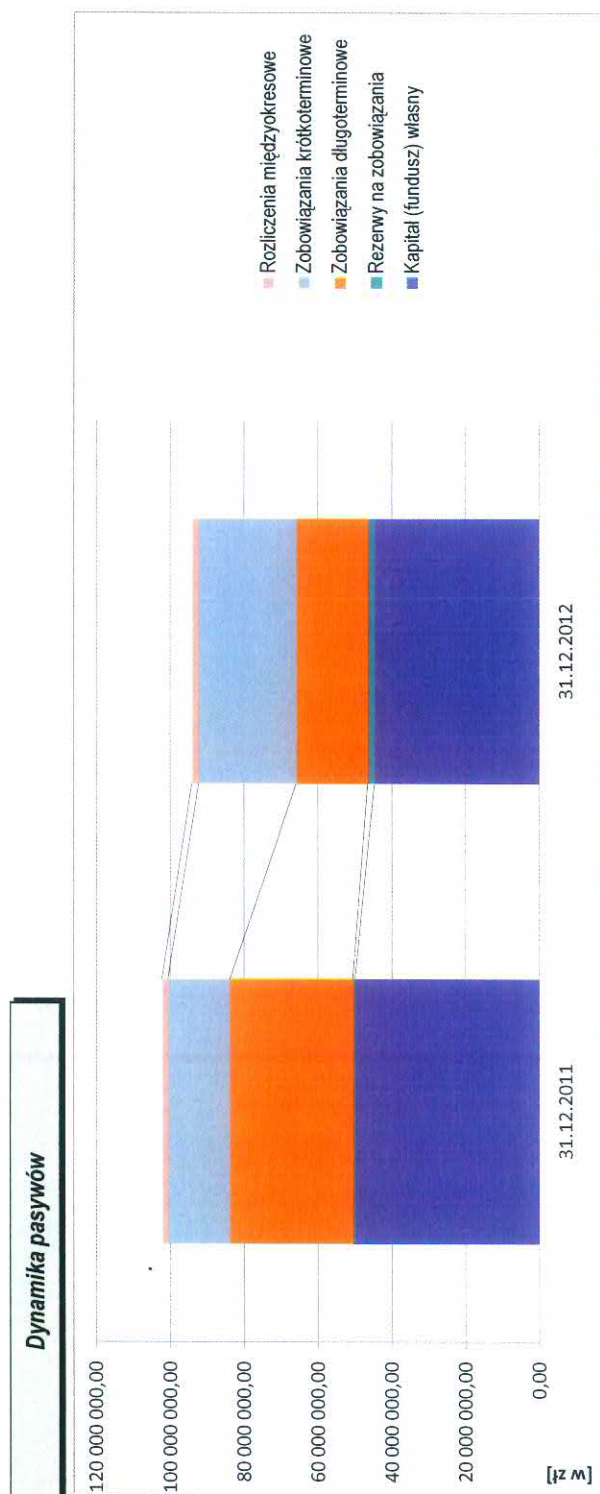
Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2011 (I), 2012 (II) w zł

Wyszczególnienie	2011 (I)		2012 (II)		Dynamika (rok poprzedni=100%)	
	wartość		wartość		struktura	
	1	2	3	4	5	6
A.						
I. Zysk (strata) netto		524 592,75	-3,2%	-5 311 342,78	63,2%	
II. Korekty razem		-16 929 904,46	103,2%	-3 092 346,23	36,8%	18,3%
1. Amortyzacja		2 716 390,40	-16,6%	2 238 632,88	-26,6%	82,4%
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-120 840,82	0,7%			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-3 008,16	0,0%	-627 431,04	7,5%	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		77 710,85	-0,5%	47 084,37	-0,6%	
5. Zmiana stanu rezerw		-11 081 059,65	67,5%	1 435 705,91	-17,1%	1847,5%
6. Zmiana stanu zapasów		-6 490 918,12	39,6%	-20 249 393,72	241,0%	182,7%
7. Zmiana stanu należności		-1 597 592,65	9,7%	6 701 506,53	-79,7%	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.		-93 193,35	0,6%	8 729 557,82	-103,9%	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-337 392,96	2,1%	-1 368 008,98	16,3%	1467,9%
10. Inne korekty		-16 405 311,71	100,0%	-8 403 689,01	100,0%	51,2%
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej						
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I. Wpływy		53 008,16	100,0%	19 255 221,93	100,0%	36325,0%
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz aktywów trwałych		3 008,16	5,7%	20 447,14	0,1%	679,7%
2. Pozostałe wpływy		50 000,00	94,3%	19 234 774,79	99,9%	38469,5%
II. Wydatki		-6 221 237,83	100,0%	-3 702 556,99	100,0%	59,5%
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz aktywów trw.		-5 122 361,98	82,3%	-3 702 556,99	100,0%	72,3%
2. Pozostałe wydatki		-1 098 875,85	17,7%			
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej						
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I. Wpływy		41 012 137,60	100,0%	9 674 867,86	100,0%	23,6%
1. Kredyty i pożyczki		5 330 895,78	13,0%	9 674 867,86	100,0%	181,5%
2. Pozostałe wpływy		35 681 241,82	87,0%			
II. Wydatki		-8 396 018,50	100,0%	-25 068 919,59	100,0%	298,6%
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.		-428 268,46	5,1%	-21 983 967,97	87,7%	701,0%
2. Spłaty kredytów i pożyczek		-3 135 279,67	37,4%	-1 500 626,05	6,0%	
3. Odsetki		-4 831 470,37	57,5%	-1 584 325,57	6,3%	32,8%
4. Pozostałe wydatki		32 616 119,10	x	-15 394 051,73	x	
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej						
D. Przepływy pieniężne netto razem						
		10 042 577,72	x	-8 245 075,80	x	

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika IH
			2011 (I)	2012 (II)	
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy z dział. oper. + wpływy fin. i fin.}}$	-66,5%	-40,9%	25,6
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$	-3,2%	63,2%	66,4
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań z odsetkami + wypłata dywidend + wydatki na w.a i p. i rzeczowe aktywa trwałe}}$	-121,4%	-29,2%	92,2
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży + poz. przych. operac.}}$	-42,5%	-24,4%	18,1

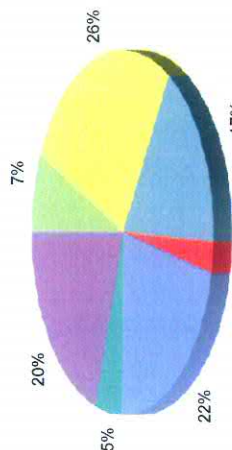




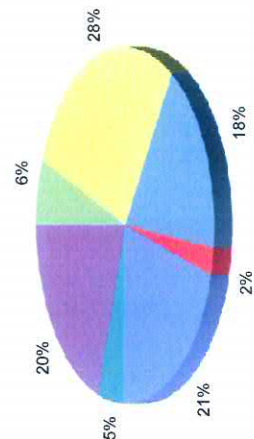
Struktura kosztów rodzajowych

- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Podatki i opłaty
- Wynagrodzenia
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- Pozostałe koszty rodzajowe

Rok 2011

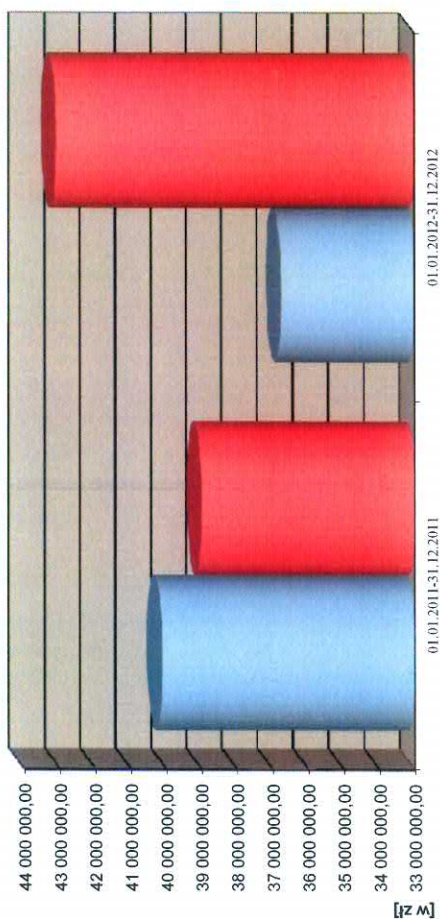


Rok 2012



Dynamika przychodów i kosztów ogółem

- Przychody i zyski ogółem
- Koszty i straty ogółem



Dynamika wyników finansowych

- Wynik ze sprzedaży
- Wynik z działalności operacyjnej
- Wynik z działalności gospodarczej
- Wynik brutto
- Wynik netto

