



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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku



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 2013 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 15 kwietnia 2014 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego



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

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

SPIIS 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 2013 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	6
III. Kontynuacja działalności.....	7
IV. Część szczegółowa raportu.....	8
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	8
2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	8
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej	8
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
7. Wykorzystanie pracy specjalistów.....	9
V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	9

Raport z badania sprawozdania finansowego

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
Forma prawna Spółki	Spółka akcyjna
Nazwa skrócona	"BIOMED-LUBLIN" WSiSz S.A.
Adres siedziby Spółki	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; tekst jednolity z dnia 23 grudnia 2013 roku
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 na dzień bilansowy	3.856.041,00 zł
Zarejestrowany kapitał podstawowy na dzień wydania opinii	4.426.041,00 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. Struktura własności

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 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*	10.191.553	10.191.553	26,43	16,04
Waldemar Sierocki	4.535.084	9.070.168	11,76	14,27
Przemysław Sierocki	4.535.083	9.070.166	11,76	14,27

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale podstawowym [%]	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Stanisław Bogdański	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52
Wiktor Napióra	4.297.160	8.594.320	11,14	13,52
Medicare Spółka z o.o. w Katowicach	4.773.005	9.546.010	12,38	15,03
Pozostali	5.931.365	8.481.020	15,39	13,35
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 uległa zmianie, ale zmiana ta do końca 2013 roku nie została zarejestrowana.

W dniu 9 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki uchwałą nr 1 podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze nowej emisji, z wyłączeniem prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E w ilości 5.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i ich objęcia w trybie subskrypcji prywatnej nie mającej charakteru oferty publicznej oraz zmiany statutu. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku w dniu 10 lutego 2014 roku. W bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku opłacone a niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego w wysokości 570.000,00 zł zostało zaprezentowane w pozycji kapitału rezerwowego.

Na dzień wydania opinii struktura kapitału podstawowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale podstawowym [%]	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI SA*	10.191.553	10.191.553	23,03	14,72
Waldemar Sierocki	4.535.084	9.070.168	10,24	13,10
Przemysław Sierocki	4.535.083	9.070.166	10,24	13,10
Stanisław Bogdański	4.297.160	8.594.320	9,71	12,41
Wiktor Napióra	4.297.160	8.594.320	9,71	12,41
Medicare Spółka z o.o. w Katowicach	5.823.005	10.596.010	13,16	15,30
Pozostali	10.581.365	13.131.020	23,91	18,96
Razem	44.260.410	69.247.557	100,00	100,00

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku, wynosił 58.488.609,89 zł i zwiększył się w stosunku do końca roku ubiegłego o 30,7%.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy nie była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład innej Grupy Kapitałowej. Informacje o jednostkach powiązanych Spółka zamieściła w punkcie 6.2. dodatkowych informacji i objaśnień.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika Spółki sprawuje jednoosobowy Zarząd. W roku 2013 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 2012 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 25 czerwca 2013 roku i uchwałą nr 7 postanowiło o pokryciu straty netto w kwocie 5.311.342,78 zł z przyszłych zysków.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2013 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2012 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2013 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 z dnia 19 września 2013 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 100/LU/2013, zawartej dnia 30 września 2013 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 5 marca 2014 roku do 11 kwietnia 2014 roku z przerwami oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 15 kwietnia 2014 roku.

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji środków trwałych w dniu 14 października 2013 roku oraz zapasów w dniach 2 stycznia 2014 roku i 7 stycznia 2014 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 2013 roku, którego suma bilansowa wynosi

97.709.272,42 zł

- c) rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto 2.336.567,19 zł
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę 13.736.567,19 zł
- e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę 1.192.173,65 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.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane przez jednostkę w pkt 1.12 i 1.13 dodatkowych informacji i objaśnień.

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, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2011–2013 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	2013
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	102.264,2	94.127,5	97.709,3
Aktywa netto	tys. zł	50.063,4	44.752,0	58.488,6
Kapitał pracujący	tys. zł	28.920,9	23.134,0	36.927,4
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	38.414,6	24.642,3	32.977,0
Wynik netto	tys. zł	524,6	(-) 5.311,3	2.336,6
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		2,7	1,8	3,3
Wskaźnik szybkiej płynności I		1,3	0,3	0,4
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	51,0	52,5	40,1
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	151,5	154,3	183,1
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	83,2	69,8	83,3
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	7,0	-	18,0
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	1,4	-	7,1
Rentowność kapitału własnego	%	1,0	-	4,0
Dźwignia finansowa		(-) 1,8	-	(-) 0,3

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa na dzień kończący rok 2013 zwiększyła się o 3,8%. Zmiany w aktywach bilansu wynikały ze zwiększenia aktywów trwałych o 4,3% oraz zwiększenia aktywów obrotowych o 3,4%. Istotne wartościowo zmiany po stronie aktywów trwałych dotyczyły zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych, w tym głównie środków trwałych w budowie. W aktywach obrotowych wzrost dotyczył przede wszystkim zwiększenia zapasów o 6,6%. Na dzień bilansowy stanowią one 47,0% całego majątku Spółki. Znaczne zmniejszenie odnotowano w pozycji inwestycji krótkoterminowych.

Po stronie pasywów Spółki zwiększenie odnotowano w kapitale własnym. Uległ on zmianie w związku z osiągnięciem zysku za rok 2013 w wysokości 2.336,6 tys. zł oraz podwyższeniem kapitału podstawowego (niezarejestrowanym na dzień bilansowy – kwota tego kapitału została zaprezentowana jako kapitał rezerwowy) i wygenerowaniem agio z tytułu tego podwyższenia w wysokości 10.830,0 tys. zł.

W pozycji zobowiązań w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku nastąpiło zmniejszenie o 20,6%, z tym, że o 9,0% wzrosły zobowiązania długoterminowe, głównie za sprawą długoterminowych kredytów bankowych, natomiast istotne zmniejszenie odnotowano w pozycji zobowiązań krótkoterminowych, przede wszystkim 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 131,7% na koniec 2013 roku, tj. o 26,6 punktów procentowych. Ze względu na wzrost zobowiązań długoterminowych, przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych zwiększeniu o 13,5 punktu procentowego uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania do poziomu 83,3%. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej nie uległ istotnej zmianie w stosunku do końca roku poprzedniego.

W rachunku zysków i strat zaobserwowano istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 33,4%. W poprzednim roku obrotowym Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w kwocie 5.992,1 tys. zł, natomiast za 2013 na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 5.096,5 tys. zł. Zysk ten został pomniejszony o stratę poniesioną na działalności finansowej w wysokości 2.273,9 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego, rok 2013 zamknął się zyskiem netto na poziomie 2.336,6 tys. zł, podczas gdy w roku 2012 Spółka poniosła stratę w wysokości 5.311,3 tys. zł. W związku z powyższym, odmiennie niż w roku 2012 wskaźniki rentowności za rok 2013 wykazują wartości dodatnie.

W Spółce w roku badanym nastąpiło istotne zmniejszenie bieżących środków pieniężnych, o czym świadczą ujemne przepływy pieniężne razem w kwocie 1.192,2 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 6.819,3 tys. zł wynikały głównie z uregulowania zobowiązań wobec kontrahentów, natomiast wpływy z działalności finansowej w kwocie 7.110,6 tys. zł były wynikiem podwyższenia kapitału oraz pozyskanych kredytów.

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 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

IV. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu 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 Mikrobit.

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 wyrywkową 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. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

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.

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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium firmy Attuario S.C. Maciej Korzeniowski, Jarosław Niemirowski odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułów innych niż wynagrodzenie.

V. 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 15 kwietnia 2014 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2011–2013

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2011, 2012, 2013.
- 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, 2013.
- 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, zobowiązania 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, 31.12.2013 w zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 (I)		31.12.2012 (II)		31.12.2013 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)		
	wartość		wartość		wartość		struktura		
	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A. Aktywa trwałe	58 112 199,57	54,9%	42 597 402,69	45,3%	44 419 260,88	45,5%	75,9%	104,3%	
I. Wartości niematerialne i prawne	921 252,04	0,9%	696 889,42	0,7%	885 816,90	0,9%	75,6%	127,1%	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	35 432 005,50	34,6%	36 642 440,72	38,9%	38 362 105,16	39,3%	103,4%	104,7%	
III. Należności długoterminowe	1 200 000,00	1,2%	1 324 068,30	1,4%	1 605 465,51	1,6%	110,3%	121,3%	
IV. Inwestycje długoterminowe	17 350 000,00	17,0%	1 242 752,23	1,3%	1 062 752,23	1,1%	7,2%	85,5%	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 208 942,03	1,2%	2 691 252,02	2,9%	2 503 121,08	2,6%	222,6%	93,0%	
B. Aktywa obrotowe	45 132 007,11	45,1%	51 530 064,72	54,7%	53 290 011,54	54,5%	111,7%	103,4%	
I. Zapasy	22 778 875,30	22,3%	43 028 269,02	45,7%	45 878 066,30	47,0%	188,9%	106,6%	
II. Należności krótkoterminowe	12 332 890,27	12,1%	5 631 383,74	6,0%	6 105 018,91	6,2%	45,7%	108,4%	
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 526 378,71	11,3%	4 051 337,15	4,3%	5 067 343,85	5,2%	35,1%	125,1%	
IV. Inwestycje pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 264 393,91	10,0%	2 082 156,51	2,2%	1 026 362,27	1,1%	20,3%	49,3%	
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	775 847,63	0,8%	788 255,45	0,8%	280 574,06	0,3%	101,6%	35,6%	
Suma aktywów	102 264 206,68	100,0%	94 127 467,41	100,0%	97 709 272,42	100,0%	92,0%	103,8%	
A. Kapitał (fundusz) własny	50 063 385,48	49,0%	44 752 042,70	47,5%	58 488 609,89	59,9%	89,4%	130,7%	
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 856 041,00	3,8%	3 856 041,00	4,1%	3 856 041,00	3,9%	100,0%	100,0%	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy									
III. Udziały (akcje) własne									
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	45 672 330,69	44,7%	46 196 923,44	49,1%	57 026 923,44	58,4%	101,1%	123,4%	
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%	570 000,00	0,6%	100,0%		
VIII. Zysk (strata) netto po uwzględnieniu dywidendy	524 592,75	0,5%	-5 311 342,78	-5,6%	2 338 567,19	2,4%			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 200 821,20	51,0%	49 375 424,71	52,5%	39 220 662,53	40,1%	94,5%	79,4%	
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	34 969 691,98	34,2%	20 979 323,02	22,3%	22 868 055,78	23,4%	60,0%	109,0%	
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	17 611 672,58	17,2%	1 732 476,31	1,8%	7 873 615,71	8,1%	9,8%	454,5%	
III. Rezerwy i zobowiązania pieniężne	17 231 129,22	16,8%	28 396 101,69	30,2%	16 362 806,75	16,7%	164,8%	57,6%	
IV. Rezerwy i zobowiązania pożyczki	3 683 811,33	3,6%	3 086 907,49	3,3%	4 385 935,05	4,5%	83,8%	142,1%	
V. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	9 081 147,24	8,9%	15 328 367,93	16,3%	7 035 213,56	7,2%	168,8%	45,9%	
Suma pasywów	102 264 206,68	100,0%	94 127 467,41	100,0%	97 709 272,42	100,0%	92,0%	103,8%	

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

p	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2011 (I)	2012 (II)	2013 (III)	II-I	III-I	III-II
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny	50 063 385,48	44 752 042,70	58 488 609,89	89,4%	116,8%	130,7%
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	85 033 077,46	65 731 365,72	81 346 665,67	77,3%	95,7%	123,8%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	28 920 877,89	23 133 963,03	36 927 404,79	80,0%	127,7%	159,6%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,7	1,8	3,3	-0,9	0,6	1,5
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{płynne aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,3	0,3	0,4	-1,0	-0,9	0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,6	0,1	0,1	-0,5	-0,5	-0,5
Wskaźniki rotacji								
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	177	315	534	138	357	219
8	Cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należn. z tyt. dost. i usł. (stan średni)} \times 360}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	77	114	50	37	-27	-64
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działalności operac. - amortyzacja}}$	101	124	143	23	42	19
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	51,0%	52,5%	40,1%	1,5	-10,9	-12,4
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	49,0%	47,5%	59,9%	-1,5	10,9	12,4
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	89,2%	105,1%	131,7%	15,9	42,5	26,6
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$	37,3%	55,1%	30,7%	17,8	-6,6	-24,4
14	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	151,5%	154,3%	183,1%	2,8	31,6	28,8
15	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$	83,2%	69,8%	83,3%	-13,4	0,1	13,5
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}}$	54,9%	45,3%	45,5%	-9,6	-9,4	0,2

Uwaga! Informacja dodatkowa

1. Zobowiązania ogółem = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
2. Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkotermin. rozl. międzyokresowe
3. Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe rezerwy, zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
4. Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe rezerwy, zobowiązania finansowe, rozliczenia międzyokresowe
5. Przychód ze sprzedaży = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; t - stopa podatku dochodowego

Wariant porównawczy
Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2011 (I), 2012 (II), 2013 (III) w zł

	2011 (I)			2012 (II)			2013 (III)			Dynamika (rok poprz.=100%)			
	wartość	struktura	4	wartość	struktura	5	wartość	struktura	6	7	8	9	10
Wyszczególnienie	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Przychody i zyski ogółem	40 127 630,60	100,0%	36 755 197,45	100,0%	36 424 766,28	100,0%	36 424 766,28	100,0%	99,1%	99,1%	99,1%	99,1%	99,1%
Koszty i straty ogółem	38 992 169,44	100,0%	43 104 979,23	100,0%	33 602 215,09	100,0%	33 602 215,09	100,0%	89,6%	89,6%	89,6%	89,6%	89,6%
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	37 860 369,22	94,3%	34 022 242,45	92,6%	35 924 482,52	98,6%	35 924 482,52	98,6%	95,6%	95,6%	95,6%	95,6%	95,6%
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	38 407 231,96	95,7%	24 636 085,59	67,0%	32 874 605,46	90,3%	32 874 605,46	90,3%	84,1%	84,1%	84,1%	84,1%	84,1%
II. Zmiana stanu produktów	-1 022 966,98	-2,5%	9 173 735,17	25,0%	575 767,24	1,6%	575 767,24	1,6%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%
III. Koszt wytw. produktów na własne polz. jedn.	468 748,01	1,2%	206 254,44	0,6%	2 371 725,58	6,5%	2 371 725,58	6,5%	44,0%	44,0%	44,0%	44,0%	44,0%
IV. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	7 356,23	0,0%	6 167,25	0,0%	102 384,24	0,3%	102 384,24	0,3%	83,8%	83,8%	83,8%	83,8%	83,8%
B. Koszty działalności operacyjnej	35 159 346,44	90,2%	37 582 089,13	87,2%	29 974 186,68	89,2%	29 974 186,68	89,2%	79,8%	79,8%	79,8%	79,8%	79,8%
I. Amortyzacja	2 461 701,74	6,3%	2 238 632,88	5,2%	1 755 519,46	5,2%	1 755 519,46	5,2%	70,9%	70,9%	70,9%	70,9%	70,9%
II. Zużycie materiałów i energii	9 307 365,40	23,9%	10 487 048,87	24,3%	8 847 796,82	26,3%	8 847 796,82	26,3%	94,7%	94,7%	94,7%	94,7%	94,7%
III. Usługi obce	6 094 692,65	15,6%	6 844 930,94	15,9%	6 719 993,38	20,0%	6 719 993,38	20,0%	112,3%	112,3%	112,3%	112,3%	112,3%
IV. Podatki i opłaty	981 007,71	2,5%	928 800,92	2,2%	1 000 608,80	3,0%	1 000 608,80	3,0%	107,7%	107,7%	107,7%	107,7%	107,7%
V. Wynagrodzenia	7 589 430,95	19,5%	7 780 156,62	18,0%	7 508 699,27	22,3%	7 508 699,27	22,3%	96,5%	96,5%	96,5%	96,5%	96,5%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 644 260,15	4,2%	1 777 783,04	4,1%	1 551 159,60	4,6%	1 551 159,60	4,6%	87,3%	87,3%	87,3%	87,3%	87,3%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 080 201,59	18,2%	7 524 073,36	17,5%	2 511 987,56	7,5%	2 511 987,56	7,5%	33,4%	33,4%	33,4%	33,4%	33,4%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	786,25	0,0%	662,50	0,0%	78 421,79	0,2%	78 421,79	0,2%	11837,3%	11837,3%	11837,3%	11837,3%	11837,3%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 701 022,78	x	-3 559 846,68	x	5 950 295,84	x	5 950 295,84	x	88,7%	88,7%	88,7%	88,7%	88,7%
D. Pozostałe przychody operacyjne	732 979,15	1,8%	486 394,95	1,3%	413 700,56	1,1%	413 700,56	1,1%	43,7%	43,7%	43,7%	43,7%	43,7%
E. Pozostałe koszty operacyjne	695 613,53	1,8%	2 898 658,46	6,7%	1 267 531,53	3,8%	1 267 531,53	3,8%	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	37 365,62	x	-2 432 263,51	x	5 096 464,87	x	-853 830,97	x	149,0%	149,0%	149,0%	149,0%	149,0%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 738 388,40	x	-5 992 110,19	x	5 096 464,87	x	5 096 464,87	x	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%
G. Przychody finansowe	1 520 732,38	3,8%	2 266 560,05	6,2%	86 583,20	0,2%	86 583,20	0,2%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%
H. Koszty finansowe	3 091 461,21	7,9%	2 624 231,64	6,1%	2 360 496,88	7,0%	2 360 496,88	7,0%	635,8%	635,8%	635,8%	635,8%	635,8%
Wynik na działalności finansowej	-1 570 728,83	x	-357 671,59	x	-2 273 913,68	x	-2 273 913,68	x	22,8%	22,8%	22,8%	22,8%	22,8%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 167 659,57	x	-6 349 781,78	x	2 822 551,19	x	2 822 551,19	x	88,7%	88,7%	88,7%	88,7%	88,7%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-32 198,41	x	x	x	x	x	x	x	43,7%	43,7%	43,7%	43,7%	43,7%
K. Zysk (strata) brutto	1 135 461,16	x	-6 349 781,78	x	2 822 551,19	x	2 822 551,19	x	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%
L. Podatek dochodowy	610 868,41	x	-1 038 439,00	x	485 984,00	x	485 984,00	x	149,0%	149,0%	149,0%	149,0%	149,0%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	x	x	x	x	x	x	x	x	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%
N. Zysk (strata) netto	524 592,75	x	-5 311 342,78	x	2 336 567,19	x	2 336 567,19	x	635,8%	635,8%	635,8%	635,8%	635,8%

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

	Wyszczególnienie			2011 (I)			2012 (II)			2013 (III)			Dynamika (rok poprz.=100%)		
	1	wartość	struktura	2	3	4	wartość	struktura	5	wartość	6	7	III	8	9
1 Amortyzacja		2 461 701,74	7,0%	2 238 632,88	6,0%	1 755 519,46	5,9%	90,9%	78,4%						
2 Zużycie materiałów i energii		9 307 365,40	26,5%	10 487 048,87	27,9%	8 847 796,82	29,6%	112,7%	84,4%						
3 Usługi obce		6 094 592,65	17,3%	6 844 930,94	18,2%	6 719 993,38	22,5%	112,3%	98,2%						
4 Podatki i opłaty		981 007,71	2,8%	928 800,92	2,5%	1 000 608,80	3,3%	94,7%	107,7%						
5 Wynagrodzenia		7 589 430,95	21,6%	7 780 156,62	20,7%	7 508 699,27	25,1%	102,5%	96,5%						
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 644 260,15	4,7%	1 777 783,04	4,7%	1 551 159,60	5,2%	108,1%	87,3%						
7 Pozostałe koszty rodzajowe		7 080 201,59	20,1%	7 524 073,36	20,0%	2 511 987,56	8,4%	106,3%	33,4%						
Razem koszty rodzajowe		35 158 560,19	100,0%	37 581 426,63	100,0%	29 895 764,89	100,0%	105,9%	79,5%						

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

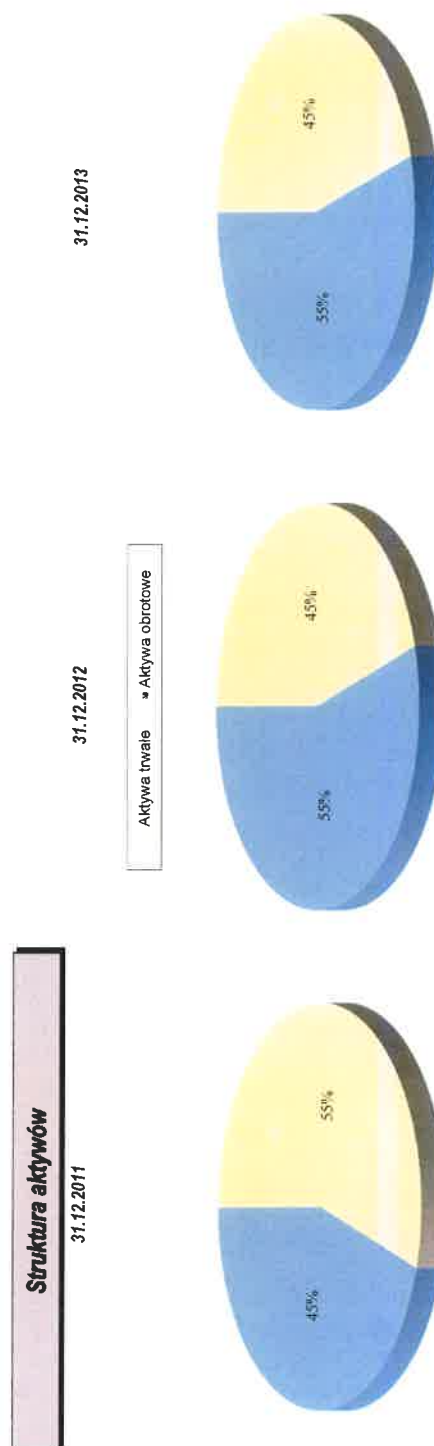
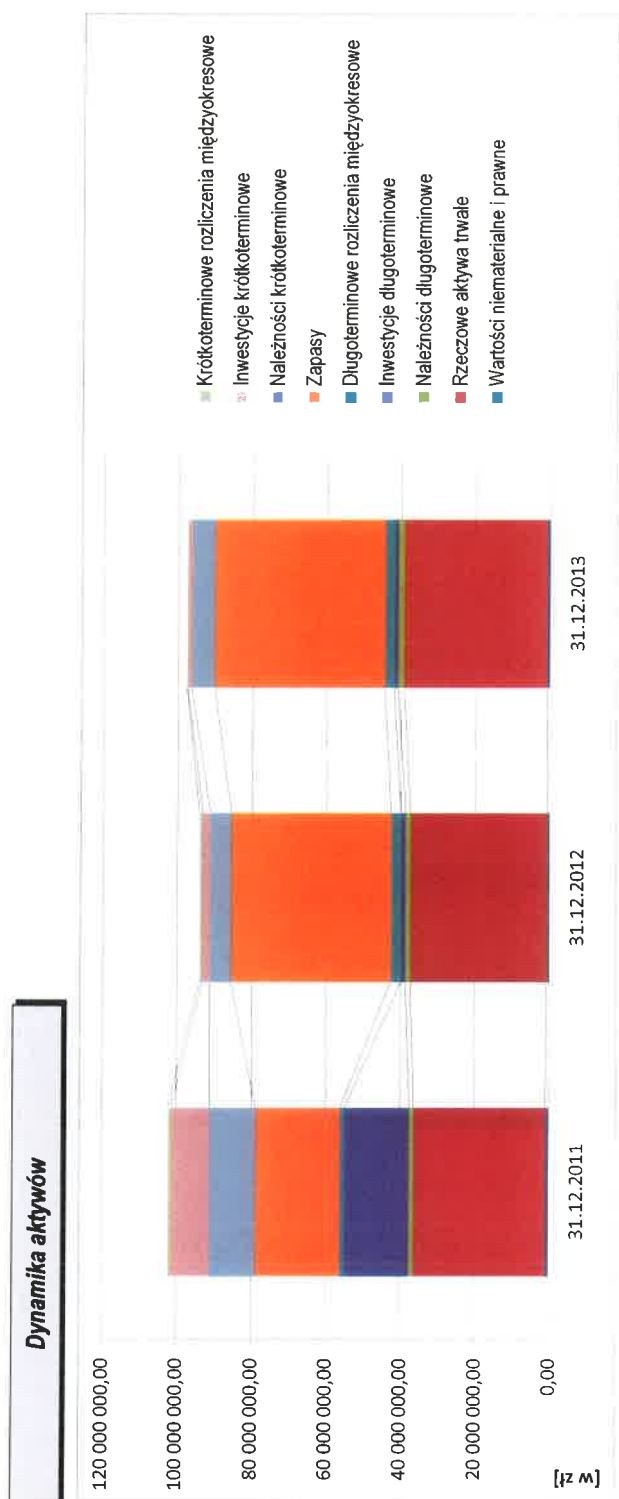
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2011 (I)	2012 (II)	2013 (III)	II-I	III-I	III-II
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	1,4%	-21,6%	7,1%	-23,0	5,7	28,7
2	Rentowność sprzedaży mierz. zysk. ze sprzed.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	7,0%	-14,4%	18,0%	-21,4	11,0	32,4
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	0,5%	-5,6%	2,4%	-6,1	1,9	8,0
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	2,9%	-3,4%	4,3%	-6,3	1,4	7,7
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	1,0%	-11,9%	4,0%	-12,9	3,0	15,9
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{kapitału ogółem}}$	-1,8	-8,5	-0,3	-6,7	1,5	8,2
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,4	0,3	0,3	-0,1	-0,1	
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,7	0,5	0,8	-0,2	0,1	0,3
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	199 039,32	123 211,26	161 651,91	61,9%	81,2%	131,2%

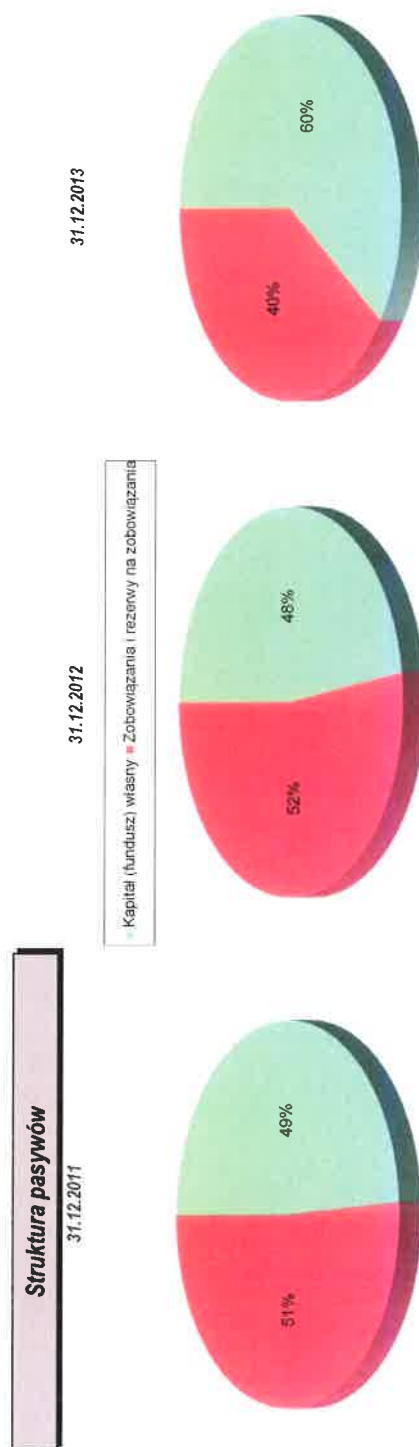
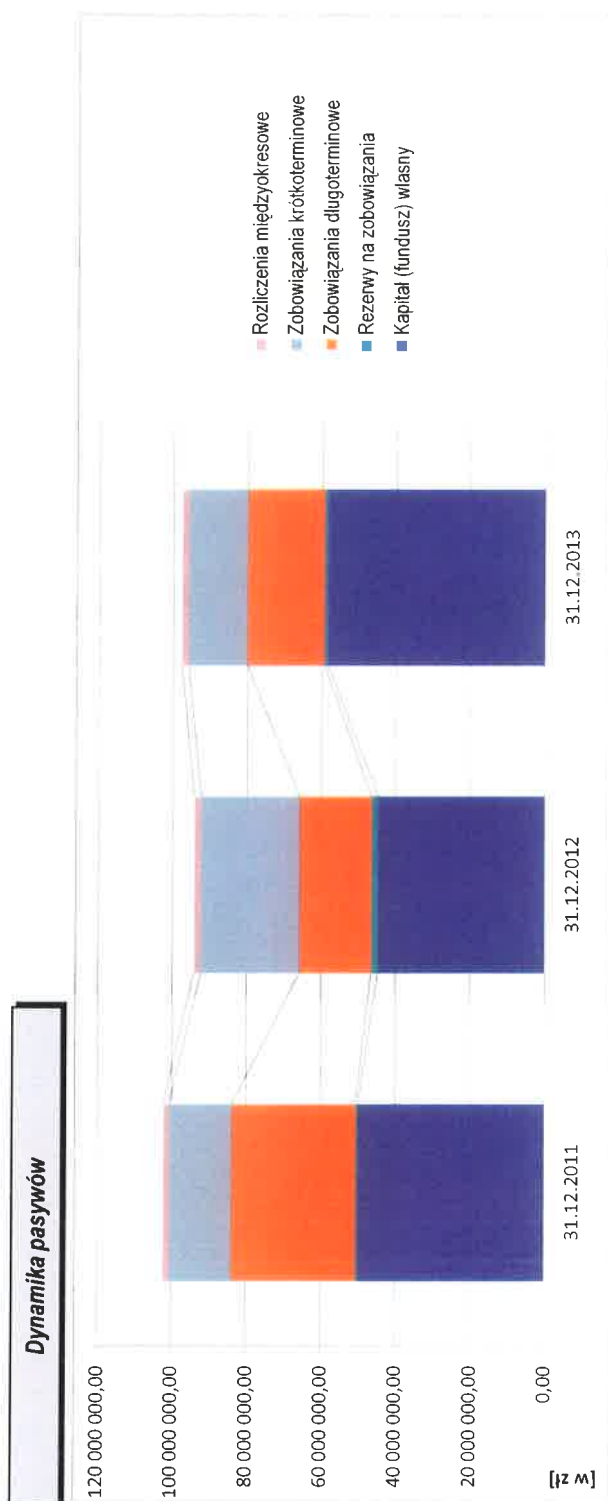
Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2011 (I), 2012 (II), 2013 (III) w zł

Wyszczególnienie	2011 (I)			2012 (II)			2013 (III)			Dynamika (rok poprzedzający = 100%)		
	wartość	struktura		wartość	struktura		wartość	struktura		III	II	III
1	2	3	4	5	6	7	8	9				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej												
I. Zysk (strata) netto	524 592,75	-3,1%	-5 311 342,78	63,2%	2 336 567,19	-34,3%						
II. Korekty razem	-17 184 593,12	103,1%	-3 092 346,23	36,8%	-9 155 911,02	134,3%						
1. Amortyzacja	2 461 701,74	-14,8%	2 238 632,88	-26,6%	1 755 519,46	-25,7%				18,0%	296,1%	78,4%
2. Zysk (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%	1 037 951,14	-15,2%						
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	77 710,85	-0,5%	47 084,37	-0,6%	-3 776,94	0,1%						
5. Zmiana stanu rezerw	-11 081 059,65	66,5%	1 435 705,91	-17,1%	-902 873,56	13,2%				1847,5%		
6. Zmiana stanu zapasów	-6 490 918,12	39,0%	-20 249 393,72	241,0%	-2 849 787,28	41,8%				182,7%		14,1%
7. Zmiana stanu należności	-1 597 592,65	9,6%	6 701 506,53	-79,7%	-943 236,31	13,8%						
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.	-93 193,35	0,6%	8 729 557,82	-103,9%	-7 353 896,75	107,8%						
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-337 392,96	2,0%	-1 368 008,98	16,3%	104 189,22	-1,5%				1467,9%		
10. Inne korekty												
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-15 660 000,37	100,0%	-8 403 689,01	100,0%	-6 819 343,83	100,0%				50,4%		81,1%
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej												
I. Wpływy	53 008,16	100,0%	19 255 221,93	100,0%	40 813,02	100,0%				36325,0%		0,2%
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych	3 008,16	5,7%	20 447,14	0,1%	10 813,02	26,5%				679,7%		52,9%
2. Pozostałe wpływy	50 000,00	94,3%	19 234 774,79	99,9%	30 000,00	73,5%				38469,5%		0,2%
II. Wydatki	-6 221 237,83	100,0%	-3 702 556,99	100,0%	-1 524 227,16	100,0%				59,5%		41,2%
1. Nabywanie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw.	-5 122 361,98	82,3%	-3 702 556,99	100,0%	-1 524 227,16	100,0%				72,3%		41,2%
2. Pozostałe wydatki	-1 098 875,85	17,7%										
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-6 168 229,67	x	15 552 664,94	x	-1 483 414,14	x						
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej												
I. Wpływy	41 012 137,60	100,0%	9 674 867,86	100,0%	17 213 642,81	100,0%				23,6%		177,9%
1. Kredyty i pożyczki	5 330 895,78	13,0%	9 674 867,86	100,0%	13 247 603,74	77,0%				181,5%		136,9%
2. Pozostałe wpływy	35 681 241,82	87,0%			3 966 039,07	23,0%						
II. Wydatki	-8 396 018,50	100,0%	-25 068 919,59	100,0%	-10 103 058,49	100,0%				298,6%		40,3%
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.	-428 268,46	5,1%	-21 983 967,97	87,7%	-7 977 436,78	79,0%				701,0%		36,3%
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 136 279,67	37,4%	-1 500 626,05	6,0%	-608 499,74	6,0%				40,5%		95,8%
3. Odsetki												
4. Pozostałe wydatki	-4 831 470,37	57,5%	-1 584 325,57	6,3%	-1 517 121,97	15,0%				32,8%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	32 616 119,10	x	-15 394 051,73	x	7 110 584,32	x						
D. Przepływy pieniężne netto razem	9 787 889,06	x	-8 245 075,80	x	-1 192 173,65	x						14,5%

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika	
			2011 (I)	2012 (II)	2013 (III)	II-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy z dział. oper.} + \text{wpływy inv. i fin.}}$	-68,3%	-40,9%	-65,3%	27,4	3,0
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$	-3,1%	63,2%	-34,3%	66,3	-31,2
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań z oświadczeniami} + \text{wynikła dywidendy} + \text{wydatki na w.d.p. i rzeczowe aktywa trwałe}}$	-123,2%	-29,2%	-58,6%	94,0	64,6
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży} + \text{poz. przych. operac.}}$	-43,2%	-24,4%	-18,8%	18,8	24,4
							5,6

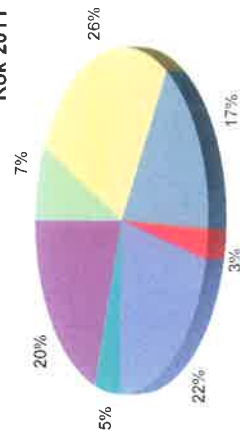




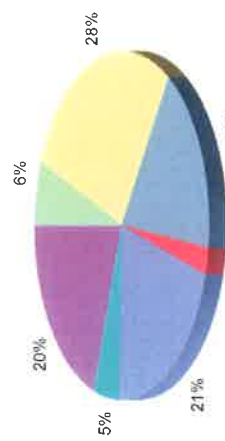
Struktura kosztów rodzajowych



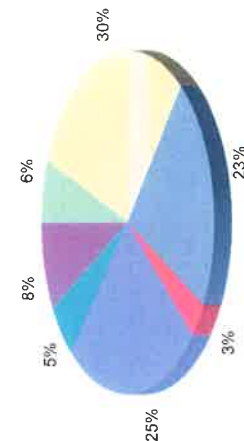
Rok 2011



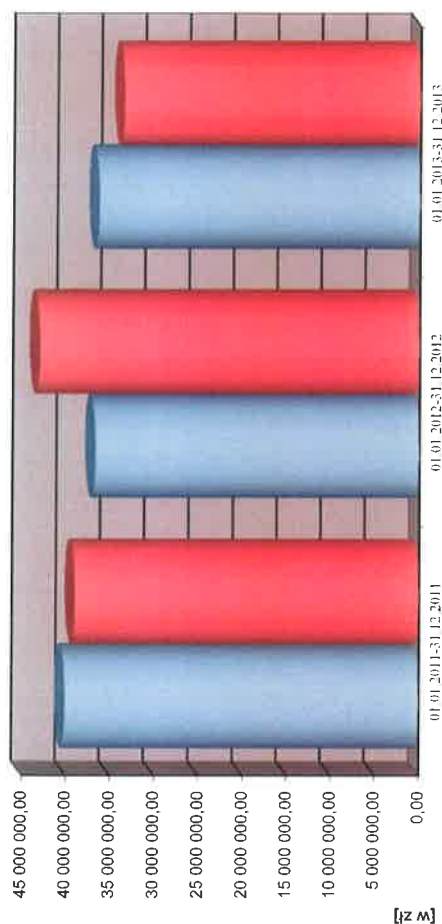
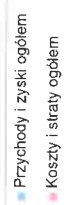
Rok 2012



Rok 2013



Dynamika przychodów i kosztów ogółem



Dynamika wyników finansowych

