

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2003, 31.12.2004, 31.12.2005

Wyszczególnienie	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A K T Y W A								
A. Majątek trwały			88 536 178,83	35,28%	95 822 521,01	38,09%	120,72%	108,23%
I. Wartości niematerialne i prawne			208 866,51	0,08%	260 546,72	0,10%		124,74%
II. Rzeczowy majątek trwały			46 539 827,15	18,55%	51 360 023,10	20,41%	63,46%	110,36%
III. Należności długoterminowe								
IV. Aktywa finansowe			41 209 298,34	16,42%	43 091 695,89	17,13%		104,57%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			578 186,83	0,23%	1 110 255,30	0,44%		192,02%
B. Majątek obrotowy			162 405 147,74	64,72%	155 763 739,84	61,91%	132,24%	95,91%
I. Zapasy			83 226 958,63	33,17%	86 135 790,12	34,24%	126,30%	103,50%
II. Należności			71 093 736,53	28,33%	68 410 653,12	27,19%	134,76%	96,23%
<i>w tym: należności z tytułu dostaw i usług</i>			<i>67 148 994,99</i>	<i>26,76%</i>	<i>65 124 625,35</i>	<i>25,89%</i>	<i>127,28%</i>	<i>96,99%</i>
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe			7 001 157,13	2,79%	372 085,10	0,15%		5,31%
<i>w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>			<i>1 019 518,06</i>	<i>0,41%</i>	<i>360 085,10</i>	<i>0,14%</i>		<i>35,32%</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1 083 295,45	0,43%	845 211,50	0,34%	26,06%	78,02%
Suma aktywów			250 941 326,57	100,00%	251 586 260,85	100,00%	127,93%	100,26%
P A S Y W A								
A. Kapitał własny			80 742 754,99	32,18%	87 136 805,39	34,63%		107,92%
I. Kapitał podstawowy - akcyjny			6 635 100,00	2,64%	6 635 100,00	2,64%		100,00%
II. Kapitał z emisji akcji pow.ich wart.nomin.			34 360 391,04	13,69%	34 360 391,04	13,66%		100,00%
III. Udziały (akcje) własne								
IV. Kapitał zapasowy			1 526 244,29	0,61%	1 526 244,29	0,61%		100,00%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny			-112 104,12	-0,04%				
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe			30 892 378,09	12,31%	38 284 805,70	15,22%		123,93%
VII. Zyski (straty) z lat ubiegłych			-14 228,00	-0,01%	48 318,08	0,02%		-339,60%
VIII. Zysk (strata) netto okresu po uwzględnieniu dywidendy			7 454 973,69	2,97%	6 281 946,28	2,50%		84,27%
B. Zobowiązania i rezerwy			170 198 571,58	67,82%	164 449 455,46	65,37%	189,71%	96,62%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe			35 105 376,40	13,99%	17 456 884,46	6,94%		49,73%
<i>w tym: kredyty, pożyczki i papiery dłużne</i>			<i>34 926 235,13</i>	<i>13,92%</i>	<i>17 043 295,38</i>	<i>6,77%</i>		<i>48,80%</i>
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe			135 093 195,18	53,83%	146 992 571,00	58,43%	150,58%	108,81%
<i>w tym: kredyty, pożyczki i papiery dłużne</i>			<i>17 199 695,48</i>	<i>6,85%</i>	<i>28 645 671,96</i>	<i>11,39%</i>		<i>166,55%</i>
<i>zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>			<i>105 613 392,65</i>	<i>42,09%</i>	<i>108 706 530,84</i>	<i>43,21%</i>	<i>117,72%</i>	<i>102,93%</i>
Suma pasywów			250 941 326,57	100,00%	251 586 260,85	100,00%	279,71%	100,26%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			Rok 2003	Rok 2004	Rok 2005	04-03	05-03	05-04
Podstawowe wielkości bilansowe						Dynamika (rok poprz.=100%)		
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny - dywidenda		80 742 754,99	87 136 805,39			107,92%
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe		115 848 131,39	104 593 689,85			90,29%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe		27 311 952,56	8 771 168,84			32,11%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		1,20	1,06			-0,14
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{płynne aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,58	0,47			-0,11
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,052	0,003			-0,049
Wskaźniki rotacji								
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$		28	29			1
8	Cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należn. z tyt. dost. i usl (stan średni)} \times 360}{\text{przychód ze sprzedaży}}$		22	22			
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobow. z tyt. dost. i usl. (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działaln. operac. - amortyzacja}}$		36	37			1
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$		67,82%	65,37%			-2,46
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$		32,18%	34,63%			2,46
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		91,20%	90,94%			-0,26
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$		83,18%	94,37%			11,19
14	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{aktywa trwałe}}$		130,85%	109,15%			-21,69
15	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$		46,17%	41,57%			-4,59
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}}$		35,28%	38,09%			2,81

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 - Krótkoterm.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 lata: 2003, 2004, 2005

- wariant kalkulacyjny

Wyszczególnienie	Rok 2003		Rok 2004		Rok 2005		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Przychody i zyski ogółem			985 657 945,54	100,00%	1 069 593 978,59	100,00%		108,52%
Koszty i straty ogółem			973 740 179,22	100,00%	1 058 882 106,21	100,00%		108,74%
A. Przychody ze sprzed. produktów, tow. i mat.			984 566 592,89	99,89%	1 068 283 367,15	99,88%		108,50%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			16 879 289,91	1,71%	28 447 741,79	2,66%		168,54%
II. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.			967 687 302,98	98,18%	1 039 835 625,36	97,22%		107,46%
B. Koszt sprzedanych produktów, towar. i mater.			891 878 902,67	91,59%	963 741 762,29	91,02%		108,06%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów								
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			891 878 902,67	91,59%	963 741 762,29	91,02%		108,06%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		x	92 687 690,22	x	104 541 604,86	x		112,79%
D. Koszty sprzedaży			64 333 388,59	6,61%	73 464 849,62	6,94%		114,19%
E. Koszty ogólnego zarządu			14 288 120,52	1,47%	16 974 355,89	1,60%		118,80%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży		x	14 066 181,11	x	14 102 399,35	x		100,26%
G. Pozostałe przychody operacyjne			271 501,17	0,03%	580 520,74	0,05%		213,82%
H. Pozostałe koszty operacyjne			869 747,53	0,09%	1 379 174,28	0,13%		158,57%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		x	-598 246,36	x	-798 653,54	x		133,50%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		x	13 467 934,75	x	13 303 745,81	x		98,78%
J. Przychody finansowe			819 851,48	0,08%	730 090,70	0,07%		89,05%
K. Koszty finansowe			2 370 019,91	0,24%	3 321 964,13	0,31%		140,17%
Wynik na działalności finansowej		x	-1 550 168,43	x	-2 591 873,43	x		167,20%
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		x	11 917 766,32	x	10 711 872,38	x		89,88%
M.		x		x		x		
N. Zysk (strata) brutto		x	11 917 766,32	x	10 711 872,38	x		89,88%
O. Podatek dochodowy bieżący		x	2 231 671,00	x	2 503 568,00	x		112,18%
P. Podatek dochodowy odroczoney		x	107 889,63	x	-395 926,90	x		-366,97%
R. Zysk (strata) netto		x	9 578 205,69	x	8 604 231,28	x		89,83%
w tym: dywidenda		x	2 123 232,00	x	2 322 285,00	x		109,38%
Zysk (strata) netto po uwzgl. dywidendy		x	7 454 973,69	x	6 281 946,28	x		84,27%

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych

Wyszczególnienie	Rok 2003		Rok 2004		Rok 2005		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 Amortyzacja			6 356 516,81	8,08%	8 412 584,55	9,30%		132,35%
2 Zużycie materiałów i energii			8 504 617,17	10,82%	14 429 050,21	15,95%		169,66%
3 Usługi obce			23 951 102,77	30,46%	24 657 982,33	27,26%		102,95%
4 Podatki i opłaty			1 036 916,14	1,32%	1 474 121,54	1,63%		142,16%
5 Wynagrodzenia			27 854 329,28	35,43%	32 682 865,10	36,14%		117,33%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			5 935 109,28	7,55%	6 993 928,44	7,73%		117,84%
7 Pozostałe koszty rodzajowe			4 982 917,66	6,34%	1 788 673,34	1,98%		35,90%
Razem koszty rodzajowe			78 621 509,11	100,00%	90 439 205,51	100,00%		115,03%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			Rok 2003	Rok 2004	Rok 2005	04-03	05-03	05-04
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$		0,97%	0,81%			-0,17
2	Rentowność sprzedaży mierz.zysk.ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$		1,43%	1,32%			-0,11
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$		3,82%	3,42%			-0,40
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$		4,58%	4,49%			-0,10
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$		11,86%	9,87%			-1,99
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem		7,28	5,39			-1,89
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$		4,40	4,25			-0,15
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$		12,16	11,59			-0,58
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$		865 172,75	766 894,02			88,64%

Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2003, 2004, 2005

Wyszczególnienie	Rok 2003		Rok 2004		Rok 2005		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2004/2003	2005/2004
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej								
I. Zysk (strata) netto			9 578 205,69	445,46%	8 604 231,28	37,64%		89,83%
II. Korekty razem			-7 428 003,71	-345,46%	14 255 655,92	62,36%		-191,92%
1. Amortyzacja			6 356 516,81	295,62%	8 412 584,55	36,80%		132,35%
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych								
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			2 038 150,99	94,79%	3 031 824,09	13,26%		148,75%
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			14 530,04	0,68%	-121 545,31	-0,53%		-836,51%
5. Zmiana stanu rezerw			721 168,27	33,54%	301 001,81	1,32%		41,74%
6. Zmiana stanu zapasów			-17 332 175,90	-806,07%	-2 908 831,49	-12,72%		16,78%
7. Zmiana stanu należności			-16 691 685,41	-776,28%	3 273 941,77	14,32%		-19,61%
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.			17 479 457,66	812,92%	2 542 060,57	11,12%		14,54%
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			-68 684,89	-3,19%	-310 052,26	-1,36%		451,41%
10. Inne korekty			54 718,72	2,54%	34 672,19	0,15%		63,36%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej			2 150 201,98	100,00%	22 859 887,20	100,00%		1063,15%
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej								
I. Wpływy			618 177,15	100,00%	15 527 366,75	100,00%		2511,80%
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych			363 312,78	58,77%	180 579,67	1,16%		49,70%
2. Pozostałe wpływy			254 864,37	41,23%	15 346 787,08	98,84%		6021,55%
II. Wydatki			-25 340 011,55	100,00%	-27 276 280,48	100,00%		107,64%
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw.			-16 688 167,60	65,86%	-16 331 829,24	59,88%		97,86%
2. Pozostałe wydatki			-8 651 843,95	34,14%	-10 944 451,24	40,12%		126,50%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej		x	-24 721 834,40	x	-11 748 913,73	x		47,52%
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej								
I. Wpływy			29 710 382,17	100,00%	15 279 497,83	100,00%		51,43%
1. Kredyty i pożyczki			29 710 382,17	100,00%	1 385 708,63	9,07%		4,66%
2. Pozostałe wpływy					13 893 789,20	90,93%		
II. Wydatki			-7 685 886,61	100,00%	-27 049 904,26	100,00%		351,94%
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.			-1 791 477,00	23,31%	-2 123 232,00	7,85%		118,52%
2. Spłaty kredytów i pożyczek			-3 453 801,46	44,94%	-17 402 527,32	64,33%		503,87%
3. Odsetki			-2 440 608,15	31,75%	-3 124 144,94	11,55%		128,01%
4. Pozostałe wydatki					-4 400 000,00	16,27%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej		x	22 024 495,56	x	-11 770 406,43	x		-53,44%
D. Przepływy pieniężne netto razem (Bilansowa zmiana stanu śr.pieniężnych)		x	-547 136,86	x	-659 432,96	x		120,52%

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			Rok 2003	Rok 2004	Rok 2005	04-03	05-03	05-04
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy z dział. oper. + wpływy inv. i fin.}}$		6,62%	42,60%			35,98
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$		445,46%	37,64%			-407,82
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań z odsetkami + wypłata dywidend} + \text{wydatki na w.n.i.p. i rzeczowe aktywa trwałe}}$		8,82%	52,69%			43,87
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży + poz.przych.operac.}}$		0,22%	2,14%			1,92