

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 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			145 882 015,38	46,76%	158 388 934,26	48,16%		108,57%
I. Wartości niematerialne i prawne			557 345,75	0,18%	653 787,04	0,20%		117,30%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych								
III. Rzeczowy majątek trwały			142 612 108,60	45,71%	152 375 469,71	46,33%		106,85%
IV. Należności długoterminowe			355 520,00	0,11%	177 760,00	0,05%		50,00%
V. Aktywa finansowe			295 602,45	0,09%	278 000,00	0,08%		94,05%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2 061 438,58	0,66%	4 903 917,51	1,49%		237,89%
B. Majątek obrotowy			166 104 557,41	53,24%	170 502 331,47	51,84%		102,65%
I. Zapasy			99 290 642,92	31,83%	103 212 754,45	31,38%		103,95%
II. Należności			58 320 460,53	18,69%	57 289 142,43	17,42%		98,23%
<i>w tym: należności z tytułu dostaw i usług</i>			<i>49 018 639,17</i>	<i>15,71%</i>	<i>51 638 945,66</i>	<i>15,70%</i>		<i>105,35%</i>
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe			6 051 873,56	1,94%	7 161 169,47	2,18%		118,33%
<i>w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>			<i>6 034 672,03</i>	<i>1,93%</i>	<i>7 144 187,07</i>	<i>2,17%</i>		<i>118,39%</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2 441 580,40	0,78%	2 839 265,12	0,86%		116,29%
Suma aktywów			311 986 572,79	100,00%	328 891 265,73	100,00%		105,42%
P A S Y W A								
A. Kapitał własny			88 235 384,88	28,28%	106 682 414,04	32,44%		120,91%
I. Kapitał podstawowy - akcyjny			6 635 100,00	2,13%	6 635 100,00	2,02%		100,00%
II. Kapitał z emisji akcji pow. ich wart. nomin.			34 360 391,04	11,01%	34 360 391,04	10,45%		100,00%
III. Aakcje własne								
IV. Kapitał zapasowy			2 057 101,76	0,66%	2 612 876,54	0,79%		127,02%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny			-112 104,12	-0,04%				
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe			34 259 467,89	10,98%	46 706 612,21	14,20%		136,33%
VII. Różnice kursowe z przeliczenia								
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-1 346 986,69	-0,43%	-2 170 724,87	-0,66%		161,15%
IX. Zysk (strata) netto po uwzględnieniu dywidend			12 382 415,00	3,97%	18 538 159,12	5,64%		149,71%
B. Kapitał mniejszości								
C. Ujemna wartość firmy jedn.podporządk.								
D. Zobowiązania i rezerwy			223 751 187,91	71,72%	222 208 851,69	67,56%		99,31%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe			53 593 504,29	17,18%	37 714 667,37	11,47%		70,37%
<i>w tym: kredyty i pożyczki</i>			<i>53 243 482,13</i>	<i>17,07%</i>	<i>36 230 109,20</i>	<i>11,02%</i>		<i>68,05%</i>
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe			170 157 683,62	54,54%	184 494 184,32	56,10%		108,43%
<i>w tym: kredyty i pożyczki</i>			<i>29 503 503,03</i>	<i>9,46%</i>	<i>37 715 912,39</i>	<i>11,47%</i>		<i>127,84%</i>
<i>zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>			<i>118 615 988,47</i>	<i>38,02%</i>	<i>125 363 333,71</i>	<i>38,12%</i>		<i>105,69%</i>
Suma pasywów			311 986 572,79	100,00%	328 891 265,73	100,00%		105,42%

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 grupy)	kapitał własny - dywidenda		88 235 384,88	106 682 414,04			120,91%
2	Kapitał stały	kap.własny + kap.mniejsz. + ujemna w.firmy + rez.i zob.długoterminowe		141 828 889,17	144 397 081,41			101,81%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe		-4 053 126,21	-13 991 852,85			345,21%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,98	0,92			-0,05
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{płynne aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,38	0,35			-0,03
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,036	0,039			0,003
Wskaźniki rotacji								
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$		29	29			
8	Cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należn. z tyt. dost. i usl (stan średni)} \times 360}{\text{przychód ze sprzedaży}}$		15	14			-1
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobow. z tyt. dost. i usl. (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działaln. operac. - amortyzacja}}$		36	35			-1
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$		71,72%	67,56%			-4,16
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$		28,28%	32,44%			4,16
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		60,48%	67,35%			6,87
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$		102,44%	108,21%			5,77
14	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{aktywa trwałe}}$		97,22%	91,17%			-6,06
15	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$		45,46%	43,90%			-1,56
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}}$		46,76%	48,16%			1,40

Uwaga! Informacja dodatkowa

- Kapitał własny** = Kapitał (fundusz) własny + Kapitał mniejszości + Ujemna wartość firmy - dywidenda; **Zobowiązania ogółem** = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
- 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
- Zobowiązania długoterminowe** = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- Zobowiązania bieżące** = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy + dywidenda
- 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: 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			1 133 084 274,12	100,00%	1 291 478 357,13	100,00%		113,98%
Koszty i straty ogółem			1 114 704 261,87	100,00%	1 264 637 127,94	100,00%		113,45%
A. Przychody netto ze sprzed. produktów, tow. i mat.			1 131 506 012,96	99,86%	1 280 124 848,96	99,12%		113,13%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			30 977 117,15	2,73%	47 813 876,16	3,70%		154,35%
II. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.			1 100 528 895,81	97,13%	1 232 310 972,80	95,42%		111,97%
B. Koszt sprzedanych produktów, towar. i mater.			985 088 449,30	88,37%	1 098 517 248,89	86,86%		111,51%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			8 833 372,52	0,79%	11 590 958,19	0,92%		131,22%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			976 255 076,78	87,58%	1 086 926 290,70	85,95%		111,34%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		x	146 417 563,66	x	181 607 600,07	x		124,03%
D. Koszty sprzedaży			106 335 947,36	9,54%	139 421 923,81	11,02%		131,11%
E. Koszty ogólnego zarządu			18 257 782,06	1,64%	18 811 781,31	1,49%		103,03%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży		x	21 823 834,24	x	23 373 894,95	x		107,10%
G. Pozostałe przychody operacyjne			931 128,13	0,08%	10 705 401,29	0,83%		1149,72%
H. Pozostałe koszty operacyjne			1 474 326,63	0,13%	2 291 876,23	0,18%		155,45%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		x	-543 198,50	x	8 413 525,06	x		
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		x	21 280 635,74	x	31 787 420,01	x		149,37%
J. Przychody finansowe			647 133,03	0,06%	648 106,88	0,05%		100,15%
K. Koszty finansowe			3 547 756,52	0,32%	5 594 297,70	0,44%		157,69%
Wynik na działalności finansowej		x	-2 900 623,49	x	-4 946 190,82	x		170,52%
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		x		x		x		
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		x	18 380 012,25	x	26 841 229,19	x		146,03%
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		x		x		x		
O. Odpis wartości firmy		x		x		x		
P. Odpis ujemnej wartości firmy		x		x		x		
Q. Zysk (strata) brutto		x	18 380 012,25	x	26 841 229,19	x		146,03%
R. Podatek dochodowy		x	3 874 365,25	x	5 980 785,07	x		154,37%
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		x		x		x		
T. Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporządk. wycenianych metodą praw własności		x		x		x		
U. Zyski (straty) mniejszości		x		x		x		
W. Zysk (strata) netto		x	14 505 647,00	x	20 860 444,12	x		143,81%
w tym: dywidenda		x	2 123 232,00	x	2 322 285,00	x		109,38%
Zysk (strata) netto po uwzgl. dywidendy		x	12 382 415,00	x	18 538 159,12	x		149,71%

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			12 875 927,37	9,65%	17 224 761,28	10,03%		133,77%
2 Zużycie materiałów i energii			23 480 119,41	17,60%	31 688 120,74	18,46%		134,96%
3 Usługi obce			32 422 468,85	24,30%	40 329 577,53	23,49%		124,39%
4 Podatki i opłaty			2 872 858,86	2,15%	4 010 093,91	2,34%		139,59%
5 Wynagrodzenia			48 100 259,44	36,05%	61 616 848,89	35,90%		128,10%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			10 522 953,74	7,89%	13 500 740,22	7,87%		128,30%
7 Pozostałe koszty rodzajowe			3 152 514,27	2,36%	3 283 856,13	1,91%		104,17%
Razem koszty rodzajowe			133 427 101,94	100,00%	171 653 998,70	100,00%		128,65%

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	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$		1,28%	1,63%			0,35
2	Rentowność sprzedaży mierz.zysk.ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$		1,93%	1,83%			-0,10
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$		4,65%	6,34%			1,69
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$		4,65%	6,34%			1,69
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$		16,44%	19,55%			3,11
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem		11,79	13,21			1,42
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$		4,24	3,99			-0,25
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$		9,37	8,41			-0,95
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$		466 408,08	407 812,95			87,44%

Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 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			14 505 647,00	86,30%	20 860 444,12	55,24%		143,81%
II. Korekty razem			2 302 972,26	13,70%	16 899 806,48	44,76%		733,83%
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych								
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostk. stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych								
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)			12 943 356,98	77,00%	17 224 761,28	45,62%		133,08%
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych								
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			2 627 791,97	15,63%	4 149 564,70	10,99%		157,91%
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			-122 422,47	-0,73%	-9 762 851,60	-25,85%		7974,72%
7. Zmiana stanu rezerw			1 475 371,61	8,78%	1 266 162,30	3,35%		85,82%
8. Zmiana stanu zapasów			-22 862 358,00	-136,02%	-4 125 345,61	-10,93%		18,04%
9. Zmiana stanu należności			1 862 723,06	11,08%	8 686 625,64	23,00%		466,34%
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.			7 773 810,44	46,25%	902 857,40	2,39%		11,61%
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			-1 623 297,38	-9,66%	-1 654 513,01	-4,38%		101,92%
12. Inne korekty			227 996,05	1,36%	212 545,38	0,56%		93,22%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej			16 808 619,26	100,00%	37 760 250,60	100,00%		224,65%
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej								
I. Wpływy			1 994 958,88	100,00%	26 016 348,43	100,00%		1304,10%
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz.aktywów trwałych			1 994 498,28	99,98%	25 323 676,13	97,34%		1269,68%
2. Pozostałe wpływy			460,60	0,02%	692 672,30	2,66%		150384,78%
II. Wydatki			-58 635 204,37	100,00%	-47 646 502,81	100,00%		81,26%
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz.aktywów trw.			-58 328 234,45	99,48%	-47 420 486,23	99,53%		81,30%
2. Pozostałe wydatki			-306 969,92	0,52%	-226 016,58	0,47%		73,63%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej		x	-56 640 245,49	x	-21 630 154,38	x		38,19%
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej								
I. Wpływy			51 399 739,53	100,00%	23 552 605,49	100,00%		45,82%
1. Kredyty i pożyczki			51 399 739,53	100,00%	17 623 636,51	74,83%		34,29%
2. Pozostałe wpływy					5 928 968,98	25,17%		
II. Wydatki			-11 174 720,91	100,00%	-38 573 186,67	100,00%		345,18%
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.			-1 791 477,00	16,03%	-2 123 232,00	5,50%		118,52%
2. Spłaty kredytów i pożyczek			-6 587 801,46	58,95%	-30 769 257,75	79,77%		467,06%
3. Odsetki			-2 795 442,45	25,02%	-5 337 730,30	13,84%		190,94%
4. Pozostałe wydatki					-342 966,62	0,89%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej		x	40 225 018,62	x	-15 020 581,18	x		
D. Przepływy pieniężne netto razem (bilansowa zmiana stanu śr.pieniężnych)		x	393 392,39	x	1 109 515,04	x		282,04%

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	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy z dział. oper. + wpływy inw. i fin.}}$		23,94%	43,24%			19,30
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$		86,30%	55,24%			-31,05
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań z odsetkami + wypłata dywidend} + \text{wydatki na w.n.i.p. i rzeczowe aktywa trwałe}}$		24,18%	43,91%			19,73
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży + poz.przych.operac.}}$		1,48%	2,93%			1,44