

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

PZ CORMAY SA w Łomiankach

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

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	7
III. Kontynuacja działalności.....	9
IV. Część szczegółowa raportu.....	10
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	10
2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat	10
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej	10
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	11
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.....	11
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	12
V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	12

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	PZ CORMAY Spółka Akcyjna
Forma prawna Spółki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	PZ CORMAY SA
Adres siedziby Spółki	Łomianki, ul. Wiosenna nr 22, 05-092 Łomianki
Podstawa prawna działalności Spółki	Akt notarialny z dnia 4 października 2006 roku, z późniejszymi zmianami
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieoznaczony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000270105
Data pierwszego wpisu do rejestru	19 grudnia 2006 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	31.861.977,00 zł
REGON	140777556
NIP	1181872269

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była:

- dystrybucja aparatury do diagnostyki medycznej,
- produkcja i dystrybucja odczynników,
- dystrybucja i dzierżawa aparatury medycznej do laboratoriów,
- produkcja i sprzedaż testów biochemicznych.

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 31.862 tys. zł, a jego struktura wg wiedzy Zarządu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale podstawowym [%]
Tomasz Tuora wraz z podmiotami powiązanymi	7.330.615	7.330.615,00	23,01
Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6.890.000	6.890.000,00	21,62
Pozostali	17.641.362	17.641.362,00	55,37
Razem	31.861.977	31.861.977,00	100,0

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom. W roku obrotowym nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego.

Struktura kapitału podstawowego na dzień wydania niniejszej opinii, tj. na dzień 30 kwietnia 2014 roku, wg wiedzy Zarządu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale podstawowym [%]
Tomasz Tuora wraz z podmiotami powiązanymi	7.430.615	7.430.615,00	23,31
Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6.340.000	6.340.000,00	19,90
TFI PZU SA	1.919.755	1.919.755,00	6,03
Pozostali	16.171.607	16.171.607,00	50,76
Razem	31.861.977	31.861.977,00	100,0

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku, wynosił 106.526 tys. zł i uległ obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 8,0%.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania niniejszej opinii, Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY obejmującej jednostkę dominującą oraz grupę kapitałową niższego szczebla Orphée SA w Plan-les-Quates/Geneva, Szwajcaria, w skład której wchodzi poniższe jednostki zależne:

- KORMIEJ-RUSŁAND Sp. z o. o. z siedzibą w Moskwie, Rosja, 100% udziału w kapitale zakładowym,
- INNOVATION ENTERPRISES LIMITED z siedzibą w Carrigtwohill, Irlandia, 99% akcji uprawnionych do głosowania na WZ co stanowi 93,9% udziału w kapitale zakładowym,
- KORMIEJ DIANA Sp. z o. o. z siedzibą w Mińsku, Białoruś, 98,5% udziału w kapitale zakładowym.

Podmiotem wspólnie kontrolowanym w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY jest Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład innej Grupy Kapitałowej.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Tomasz Jakub Tuora – Prezes Zarządu,
- Barbara Małgorzata Tuora Wysocka – Członek Zarządu.

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszej opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Sp. z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że:

- 1) Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu na bazie spółki zależnej Orphee S.A. Grupy Kapitałowej Orphee – koncernu diagnostycznego z siedzibą w Szwajcarii. W ramach reorganizacji dojdzie do przeniesienia całości działalności produkcyjnej z PZ CORMAY SA do Orphee S.A. oraz przejęcia przez Orphee S.A. spółek zależnych PZ CORMAY S.A.. Grupa Orphee będzie odpowiedzialna za produkcję i dystrybucję wszystkich produktów Grupy Cormay.*
- 2) Przeniesienie działalności produkcyjnej z PZ CORMAY S.A. do Orphee S.A. spowoduje zmianę profilu działalności PZ CORMAY S.A. z produkcyjno-dystrybucyjnego na badawczo-rozwojowy. Na zmianę profilu działalności wyraziło zgodę Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy”.*

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 podlegało obowiązkowi corocznego badania w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 28 czerwca 2013 roku i uchwałą nr 15 postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2012 na zwiększenie kapitału zapasowego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 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 uchwałą numer 3/RN/2013 z dnia 16 maja 2013 roku, co jest zgodne z paragrafem 20 litera e) statutu Spółki. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 62/LU/2013 zawartej dnia 24 czerwca 2013 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a PZ CORMAY SA.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Joanny Żukowskiej-Kalita, nr w rejestrze 11744.

Badanie właściwe przeprowadzono w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, tj. w Oddziale w Lublinie w okresie od 2 kwietnia 2014 roku do wydania opinii, tj. 30 kwietnia 2014 roku z przerwami. Badanie właściwe

poprzedzone było badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 24 lutego 2014 roku do 28 lutego 2014 roku. Obserwowaliśmy prawidłowość przebiegu procesu inwentaryzacji zapasów (towary, surowce, wyroby gotowe) w dniu 2 grudnia 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) rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zamykający się stratą netto | 8.223 tys. zł |
| c) bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku, którego suma bilansowa wynosi | 150.675 tys. zł |
| d) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 27.519 tys. zł |
| e) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 9.288 tys. zł |
| f) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości. Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został 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.

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 opinii o sprawozdaniu finansowym wskazaliśmy, że Spółka dokonuje transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo oraz osobowo. Zrealizowane w 2013 roku transakcje Spółka wskazała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki oświadczył, że stosowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi ceny i warunki ustalane są na zasadach rynkowych, a skutki wszystkich transakcji z tymi podmiotami zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym o którym wydano niniejszą opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta. Część z transakcji z podmiotami powiązanymi została zrealizowana bezumownie. Nie jesteśmy w stanie wskazać ewentualnych skutków liczbowych dla sprawozdania finansowego objętego badaniem w sytuacji, gdyby zasady na jakich zostały zrealizowane te transakcje zostały uznane za nierynkowe.

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.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy nie występują, co ujawniono w notcie nr 48 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 roku poprzednim. W sprawozdaniu finansowym za 2012 rok Spółka dokonała korekty błędów oraz zmian prezentacyjnych doprowadzających dane roku 2012 do porównywalności ze sprawozdaniem finansowym za rok 2013.

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości. Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2012–2013 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

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

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013
Podstawowe wielkości bilansowe			
Suma bilansowa	tys. zł	144.255	150.675
Aktywa netto	tys. zł	115.814	106.526
Kapitał pracujący	tys. zł	68.867	23.672
Podstawowe wielkości wynikowe			
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	48.154	57.602
Wynik netto (bez zdarzeń incydentalnych)	tys. zł	2.827	2.708
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik ogólnej płynności		4,8	1,9
Wskaźnik szybkiej płynności II		3,2	0,2
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	19,7	29,3
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	220,2	123,4
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	87,5	82,9
Wskaźniki rentowności*			
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	5,0	5,0
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	5,9	4,7
Rentowność kapitału własnego	%	2,4	2,5
Dźwignia finansowa		0,3	0,6

*wskaźniki rentowności zostały obliczone dla zysków na poszczególnych poziomach oczyszczonych o skutki zdarzeń incydentalnych

Suma bilansowa w 2013 roku wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 4,5%. W 2013 roku zmianie uległa struktura posiadanego przez Spółkę majątku – odmiennie niż w roku ubiegłym przeważający udział w sumie bilansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku stanowił majątek trwały.

Zwiększenie w grupie rzeczowych aktywów trwałych dotyczy m.in. zakupu gruntu zlokalizowanego na terenie SSE Euro-Park Mielec Podstrefa Lublin. Istotny wzrost w grupie inwestycji długoterminowych związany jest z dokonaniem w 2013 roku zamiany (aportu) posiadanych akcji podmiotów zależnych z siedzibą w Rosji, Irlandii

i Białorusi (ujętych na dzień 31 grudnia 2012 roku w grupie inwestycji krótkoterminowych) na akcje spółki zależnej Orphee S.A. z siedzibą w Plan-les-Quates/Geneva, Szwajcaria. Akcje otrzymane w powyższej transakcji, jak również akcje tego podmiotu objęte w II połowie 2013 roku, zaprezentowane zostały w grupie inwestycji długoterminowych. Spółka na dzień bilansowy zaprezentowała ich wartość w cenie, po jakiej zostały faktycznie nabyte. Wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych związany jest z kontynuacją realizowanych przez Spółkę prac rozwojowych.

W strukturze pasywów Spółki przewagę posiada kapitały własny, który na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku stanowił 70,7% sumy bilansowej. Kapitał własny jest tworzony z zysku netto wypracowanego w Spółce, jak również z wpływów z emisji akcji ponad ich wartość nominalną. W 2013 roku Spółka dokonała korekt błędów z lat ubiegłych (szczegółowo opisanych w sprawozdaniu finansowym) rozpoznając zysk z lat ubiegłych w kwocie 1.574 tys. zł.

Kapitał pracujący Spółki na koniec 2013 roku wyniósł 23.672 tys. zł i był niższy o 65,6% od wartości na koniec roku ubiegłego. Wartość księgowa Spółki za rok badany wyniosła 106.526 tys. zł i była niższa o 8,0% od wartości z końca poprzedniego roku. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w roku badanym wzrosły o 55,2% w porównaniu do wartości z roku 2012, głównie na skutek zwiększenia zaangażowania Spółki w kredyty obrotowe.

W roku badanym wskaźniki płynności finansowej uległy pogorszeniu, jednakże ich wartości pozostają na poziomie uznawanym za optymalny. Cykl rotacji należności wyniósł 90 dni i był o 22 dni dłuższy niż w roku ubiegłym, cykl rotacji zobowiązań w porównaniu do roku 2012 uległ skróceniu z 71 dni do 67, co oznacza, że Spółka udziela swoim odbiorcom kredytu kupieckiego na dłuższy okres czasu niż sama kredytowana jest przez dostawców.

W rachunku zysków i strat przychody z podstawowej działalności uległy zwiększeniu o 19,6%. Spółka prezentuje przychody z tytułu świadczenia usług w rachunku zysków i strat w pozycji A. I „Przychody netto ze sprzedaży produktów”, natomiast koszty świadczenia tych usług w pozycji D. „Koszty sprzedaży”. Spółka poinformowała o powyższym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, a taki sposób prezentacji stosowała we wszystkich dotychczas opublikowanych sprawozdaniach finansowych. Na skutek powyższego, marża ustalona na poziomie zysku brutto ze sprzedaży nie odzwierciedla faktycznie uzyskiwanej rentowności w zakresie podstawowej działalności przedsiębiorstwa i nie powinna być podstawą porównań z innymi podmiotami. Zysk ze sprzedaży wypracowany w 2013 roku był o 21,0% wyższy niż w roku poprzednim. Pozostała działalność operacyjna w 2013 roku nie wpłynęła zasadniczo na wyniki wypracowane przez Spółkę. W działalności finansowej Spółka ujęła stratę na zamianie akcji podmiotów zależnych z siedzibą w Rosji, Irlandii i Białorusi na akcje spółki zależnej Orphee S.A. z siedzibą w Plan-les-Quates/Geneva, Szwajcaria w wysokości 10.930 tys. zł.

W latach 2012 i 2013 w działalności Spółki wystąpiły istotne zdarzenia o incydentalnym charakterze. W 2012 roku Spółka rozpoznała w przychodach finansowych i pozostałych przychodach operacyjnych umowną kwotę zwróconych przez udziałowca Audit Diagnostics środków w łącznej wysokości 2.447 tys. zł. W 2013 roku Spółka poniosła stratę na zamianie (aporcje) akcji w wysokości 10.930 tys. zł. Po wyeliminowaniu skutków powyżej opisanych zdarzeń incydentalnych, wynik finansowy netto 2012 i 2013 roku pozostaje na zbliżonym poziomie, tj. odpowiednio 2.827 tys. zł i 2.708 tys. zł w kolejnych latach.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych w porównaniu do roku ubiegłego nie uległa zasadniczym zmianom. Działalność finansowa w całym analizowanym okresie pozostawała głównym źródłem dopływu środków pieniężnych. W obu analizowanych latach działalność operacyjna oraz inwestycyjna Spółki przyniosła ujemne przepływy pieniężne. Za rok badany przepływy pieniężne netto ogółem wyniosły (-) 27.519 tys. zł.

Z uwagi na fakt prowadzenia przez Spółkę działalności w ramach całej Grupy Kapitałowej, dane wynikające ze sprawozdania jednostkowego nie są miarodajne dla oceny jej sytuacji finansowej, a zwłaszcza rentowności zasobów i kapitałów Spółki, a pełny obraz tej sytuacji wynika ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

III. Kontynuacja działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania 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.

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 z dnia 19 grudnia 2006 roku wraz z zakładowym planem kont, aneksowaną w kolejnych latach. Polityka rachunkowości Spółki wymaga w istotnym zakresie uaktualnienia i jednoznacznego wskazania przyjętych do stosowania zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ewidencji i prezentacji skutków zdarzeń gospodarczych. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła faktycznie stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do zdarzeń gospodarczych, jakie wystąpiły w 2012 i 2013 roku. Przeprowadziliśmy procedury umożliwiające potwierdzenie, że zasady te stosowane były we wskazanych okresach w sposób ciągły.

W badanym roku Spółka nie dokonała zmian zasad określonych w polityce rachunkowości, natomiast dokonała korekty błędów z lat ubiegłych i zmian prezentacyjnych. O powyższym poinformowała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz notach 65, 66, 67 dodatkowych informacji i objaśnień.

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 Graffiti Pro – Finanse i Księgowość.

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. 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

Spółka ujawniła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach informacje wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych

sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, zwanym dalej: „rozporządzenie o prospekcie”, za wyjątkiem kwestii wskazanych poniżej.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółka nie wskazała i nie wyjaśniła różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniem finansowym w tym danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi standardami Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej, do czego zobowiązana była na mocy postanowień rozporządzenia o prospekcie. W pozostałym zakresie informacje ujawnione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego spełniają wymogi ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych do tej ustawy.

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, za wyjątkiem:

- 1) informacji na temat posiadanych instrumentów finansowych, zasad zarządzania instrumentami, analizy ryzyka i wrażliwości oraz celów zarządzania ryzykiem finansowym (szczegółowy zakres wskazany w pkt 1.2 załącznika nr 1 do rozporządzenia o prospekcie),
- 2) informacji o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów,
- 3) informacji na temat skutków jakie zaistniałyby w przypadku zastosowania do wyceny akcji podmiotu zależnego metody praw własności.

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.

W 2013 roku Spółka dokonała uszczegółowienia prezentacji w zakresie rachunku przepływów pieniężnych o czym poinformowała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Wykaz różnic pomiędzy danymi upublicznionymi, a danymi zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym został wskazany w nocie 67 dodatkowych informacji i objaśnień.

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. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133).

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, za wyjątkiem kwestii wskazanej poniżej.

Spółka dokonuje transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo oraz osobowo. Zrealizowane w 2013 roku transakcje Spółka wskazała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki oświadczył, że stosowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi ceny i warunki ustalone są na zasadach rynkowych, a skutki wszystkich transakcji z tymi podmiotami zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym o którym wydano niniejszą opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta. Część z transakcji z podmiotami powiązanymi została zrealizowana bezumownie. Nie jesteśmy w stanie wskazać ewentualnych skutków liczbowych dla sprawozdania finansowego objętego badaniem w sytuacji, gdyby zasady na jakich zostały zrealizowane te transakcje zostały uznane za nierynkowe.

Spółka zaprezentowała w pozycji B.I.5. aktywów bilansu „Zaliczki na dostawy” wartość zaliczek przekazanych, wg stanu na dzień bilansowy, w wysokości 8.314 tys. zł pomiotowi powiązanemu. Pod notą 34 Spółka ujawniła przewidywania Zarządu w zakresie sposobu wykorzystania tego aktywu. Kwota przekazanych zaliczek nie wynika z uzgodnionych pisemnie ustaleń. Mając na uwadze wartość zrealizowanych od tego podmiotu w trakcie 2013 roku zakupów w wysokości ok. 900 tys. zł nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że jest to aktyw o charakterze krótkoterminowym a jego prezentacja we wskazanej pozycji jest prawidłowa.

Spółka zaprezentowała przychody uzyskane z tytułu świadczenia usług w rachunku zysków i strat w pozycji A. I „Przychody netto ze sprzedaży produktów”, natomiast koszty poniesione w związku ze świadczeniem tych usług w pozycji D. „Koszty sprzedaży”. Spółka poinformowała o powyższym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, a taki sposób prezentacji stosowała we wszystkich dotychczas opublikowanych sprawozdaniach

finansowych. Na skutek powyższego, marża ustalona na poziomie zysku brutto ze sprzedaży nie odzwierciedla faktycznie uzyskiwanej rentowności w zakresie podstawowej działalności przedsiębiorstwa i nie powinna stanowić podstawy porównań z innymi podmiotami.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy istotnych 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 13 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Joanna Żukowska-Kalita, nr w rejestrze 11744
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 30 kwietnia 2014 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2012–2013

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.
Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2012 i 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: 2012 i 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) podzielono aktywa na trwałe i obrotowe, przy czym z aktywów obrotowych do aktywów trwałych przeniesiono należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty przekraczającym 12 miesięcy,
- c) 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, zobowiązania długoterminowe, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe,
- d) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności,
- e) rozszerzono w rachunku zysków i strat informacje o zysku netto skorygowanym o skutki zdarzeń incydentalnych
- f) wyeliminowano z rachunku zysków i strat pozycje zbyt analityczne.

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2012, 31.12.2013 w zł

Wyszczególnienie		31.12.2012 (I)		31.12.2013 (II)		Dynamika (rok poprzedni=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura			
1	2	3	4	5			6
AKTYWA							
A. Aktywa trwałe	57 311,00	39,7%	101 267,00	67,2%			176,7%
I. Wartości niematerialne i prawne	77,00	0,1%	185,00	0,1%			240,3%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 965,00	13,8%	23 678,00	15,7%			118,6%
III. Należności długoterminowe	29,00	0,0%	51,00	0,0%			175,9%
IV. Inwestycje długoterminowe	9 626,00	6,7%	33 583,00	22,3%			348,9%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 614,00	19,1%	43 770,00	29,0%			158,5%
B. Aktywa obrotowe	86 944,00	60,3%	49 408,00	32,8%			56,8%
I. Zapasy	14 683,00	10,2%	20 290,00	13,5%			138,2%
II. Należności krótkoterminowe	11 031,00	7,6%	22 609,00	15,0%			205,0%
w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	10 013,00	6,9%	18 583,00	12,3%			185,6%
III. Inwestycje krótkoterminowe	58 666,00	40,7%	5 993,00	4,0%			10,2%
w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 512,00	23,2%	5 993,00	4,0%			17,9%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 564,00	1,8%	516,00	0,3%			20,1%
Suma aktywów	144 255,00	100,0%	150 675,00	100,0%			104,5%
PASYWA							
A. Kapitał (fundusz) własny	115 814,00	80,3%	106 526,00	70,7%			92,0%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	31 862,00	22,1%	31 862,00	21,1%			100,0%
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	77 404,00	53,7%	81 313,00	54,0%			105,1%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 274,00	0,9%	1 574,00	1,0%			123,5%
VIII. Zysk (strata) netto	5 274,00	3,7%	-8 223,00	-5,5%			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 441,00	19,7%	44 149,00	29,3%			155,2%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	10 364,00	7,2%	18 413,00	12,2%			177,7%
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	18 077,00	12,5%	25 736,00	17,1%			142,4%
w tym: kredyty i pożyczki	4 674,00	3,2%	13 826,00	9,2%			295,8%
zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	8 365,00	5,8%	10 833,00	7,2%			129,5%
Suma pasywów	144 255,00	100,0%	150 675,00	100,0%			104,5%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:	Zmiany wskaźnika (wielkości)
			2012 (I)	2013 (II)
Dynamika (rok poprz. = 100%)				
Podstawowe wielkości bilansowe				
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny	115 814,00	106 526,00
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	126 178,00	124 939,00
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	68 867,00	23 672,00
Statyczne wskaźniki płynności finansowej				
4	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	4,8	1,9
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{płynne aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	3,9	1,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	3,2	0,2
Wskaźniki rotacji				
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	105	115
8	Cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należn. z tyt. dost. i usł. (stan średni)} \times 360}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	68	90
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działaln. operac. - amortyzacja}}$	71	67
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej				
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	19,7%	29,3%
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	80,3%	70,7%
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	202,1%	105,2%
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$	20,8%	52,1%
14	Wskaźnik "ziółej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	220,2%	123,4%
15	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$	87,5%	82,9%
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}}$	39,7%	67,2%

Uwaga! Informacja dodatkowa

- 1 Zobowiązania ogółem = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
- 2 Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy przeniesiono do długoterminowych; Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótko- i długotermin. rozl. międz.
- 3 Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe
- 4 Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe
- 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: 2012 (I), 2013 (II) w zł **Wariant kalkulacyjny**

Wyszczególnienie	2012 (I)		2013 (II)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	III	6
1	2	3	4	5		
Przychody i zyski ogółem	52 473,00	z	58 754,00	100,0%	112,0%	
Koszty i straty ogółem	46 549,00	100,0%	66 603,00	100,0%	143,1%	
A. Przychody netto ze sprzed. produktów, tow. i mat.	48 154,00	91,8%	57 602,00	98,0%	119,6%	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 609,00	45,0%	26 679,00	45,4%	113,0%	
II. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	24 545,00	46,8%	30 923,00	52,6%	126,0%	
B. Koszt sprzedanych produktów, towar. i mater.	31 181,00	67,0%	37 260,00	55,9%	119,5%	
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 447,00	24,6%	13 676,00	20,5%	119,5%	
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 734,00	42,4%	23 584,00	35,4%	119,5%	
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 973,00	x	20 342,00	x	119,8%	
D. Koszty sprzedaży	13 004,00	27,9%	15 061,00	22,6%	115,8%	
E. Koszty ogólnego zarządu	1 573,00	3,4%	2 382,00	3,6%	151,4%	
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 396,00	x	2 899,00	x	121,0%	
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 780,00	3,4%	322,00	0,5%	18,1%	
H. Pozostałe koszty operacyjne	448,00	1,0%	496,00	0,7%	110,7%	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 332,00	x	-174,00	x		
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 728,00	x	2 725,00	x	73,1%	
J. Przychody finansowe	2 539,00	4,8%	830,00	1,4%	32,7%	
K. Koszty finansowe	343,00	0,7%	11 404,00	17,1%	3324,8%	
Wynik na działalności finansowej	2 196,00	x	-10 574,00	x		
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 924,00	x	-7 849,00	x		
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		x		x		
N. Zysk (strata) brutto	5 924,00	x	-7 849,00	x		
O. Podatek dochodowy	650,00	x	374,00	x	57,5%	
R. Zysk (strata) netto	5 274,00	x	-8 223,00	x		
Skutki transakcji incydentalnych						
Strata z tytułu zamiany (aportu) akcji spółek zależnych		x	-10 931,00	x		
Zwrot umownej rekompensaty z tytułu nadmiernej straty spółki Audit (Innovation Enterprises Ltd.)	2 447,00					
Zysk (strata) netto bez skutków transakcji incydentalnych	2 827,00	x	2 708,00	x	95,8%	

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

Wyszczególnienie					
1	2012 (I)		2013 (II)		Dynamika (rok poprz.=100%) III
	wartość	struktura	wartość	struktura	
	2	3	4	5	6
1 Amortyzacja	2 484,00	8,7%	3 243,00	8,6%	130,6%
2 Zużycie materiałów i energii	2 438,00	8,5%	2 766,00	7,3%	113,5%
3 Usługi obce	6 767,00	23,7%	8 343,00	22,1%	123,3%
4 Podatki i opłaty	165,00	0,6%	149,00	0,4%	90,3%
5 Wynagrodzenia	6 215,00	21,7%	6 255,00	16,6%	100,6%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 362,00	4,8%	1 353,00	3,6%	99,3%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	9 181,00	32,1%	15 613,00	41,4%	170,1%
Razem koszty rodzajowe	28 612,00	100,0%	37 722,00	100,0%	131,8%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów *

Ustalane bez skutków zdarzeń incydentalnych

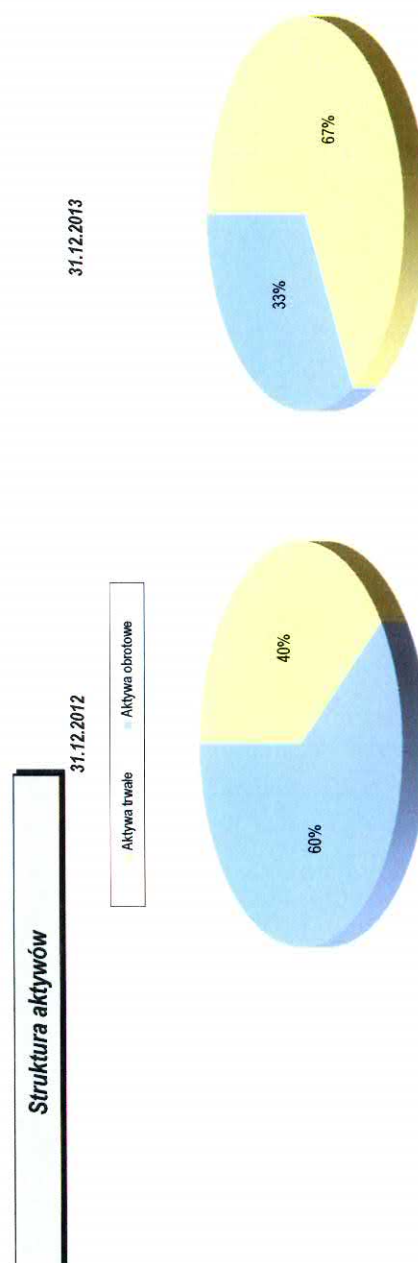
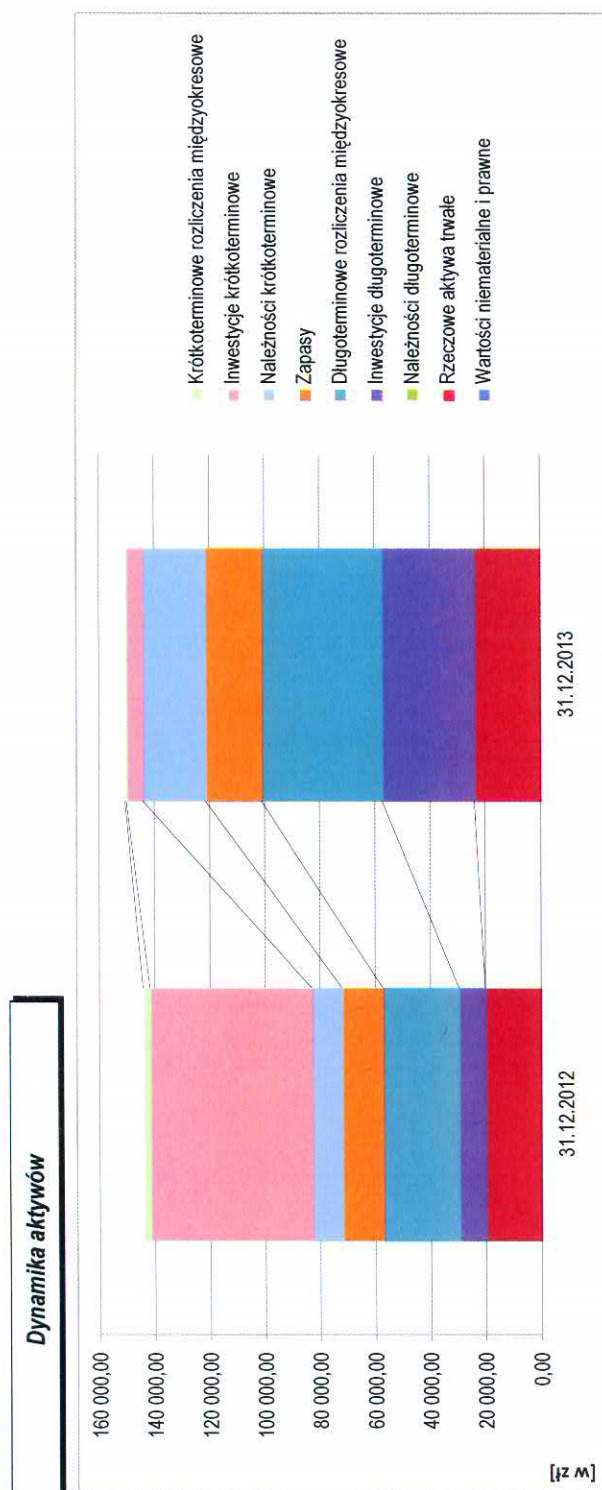
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			2012 (I)	2013 (II)	
Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	5,9%	4,7%	-1,2
2	Rentowność sprzedaży mierzący zysk ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	5,0%	5,0%	
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	2,0%	1,8%	-0,2
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	2,1%	2,0%	-0,1
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,4%	2,5%	0,1
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$	0,3	0,6	0,3
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów					
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,4	0,4	
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,8	0,7	-0,1

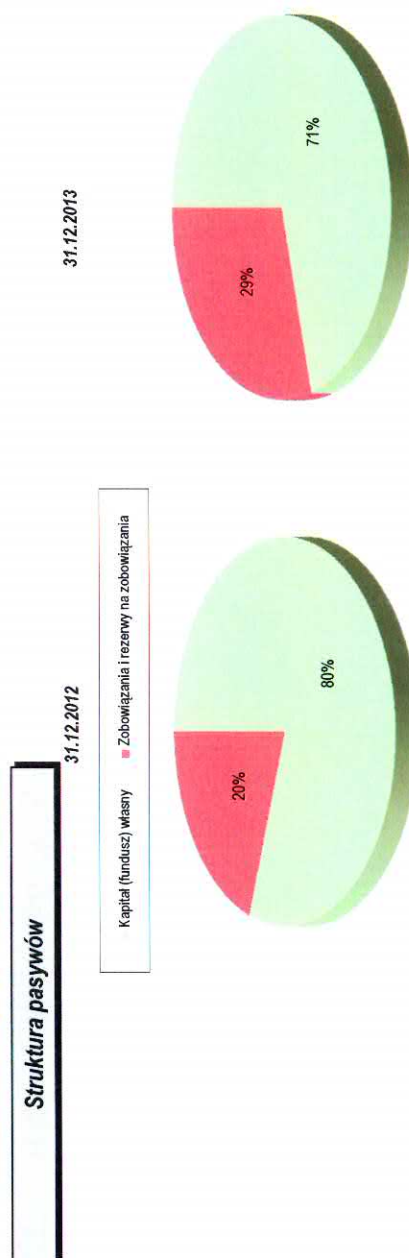
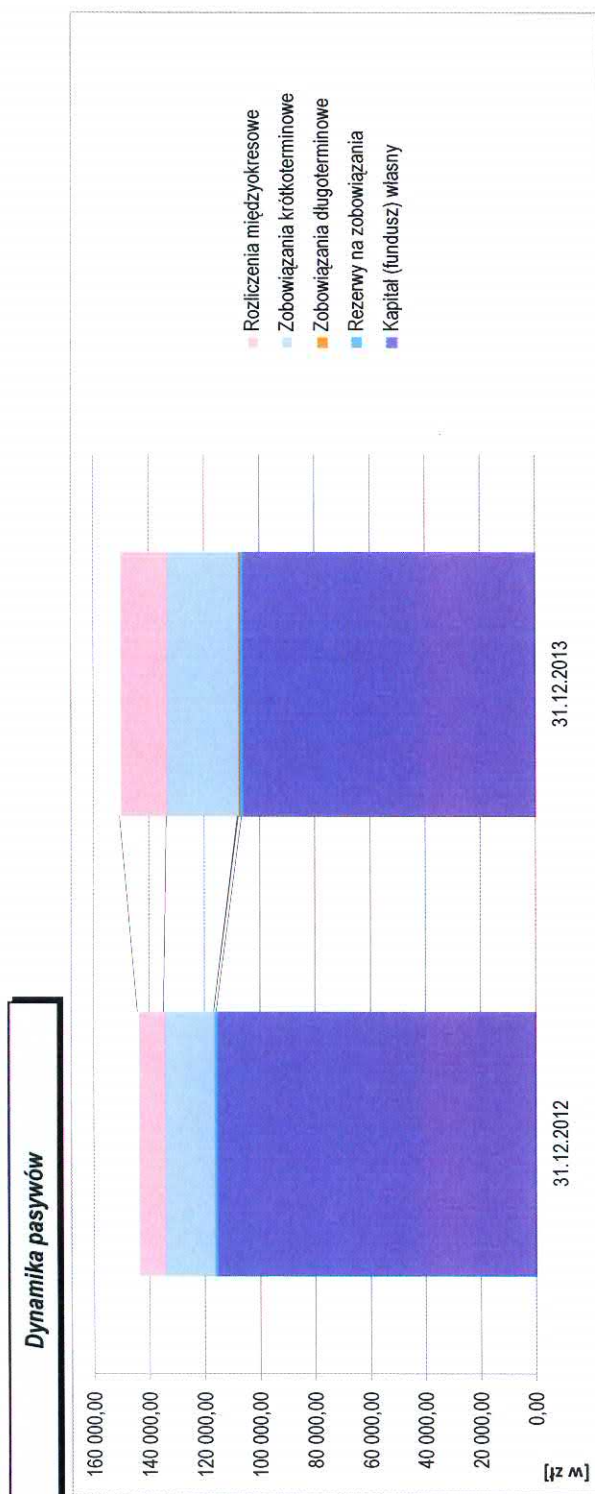
Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2012 (I), 2013 (II) w zł

Wyszczególnienie		2012 (I)		2013 (II)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
		wartość	struktura	wartość	struktura	III	
1		2	3	4	5	6	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej							
I. Zysk (strata) netto		5 274,00	-128,1%	-8 223,00	49,2%		
II. Korekty razem		-9 391,00	228,1%	-8 494,00	50,8%	90,4%	
1. Amortyzacja		2 484,00	-60,3%	3 243,00	-19,4%	130,6%	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-6,00	0,1%	-354,00	2,1%	5900,0%	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-931,00	22,6%	-227,00	1,4%	24,4%	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		27,00	-0,7%	10 975,00	-65,7%	40648,1%	
5. Zmiana stanu rezerw		131,00	-3,2%	346,00	-2,1%	264,1%	
6. Zmiana stanu zapasów		-2 637,00	64,1%	-5 607,00	33,5%	212,6%	
7. Zmiana stanu należności		1 108,00	-26,9%	-9 293,00	55,6%	610,2%	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.		401,00	-9,7%	2 447,00	-14,6%	100,6%	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-9 968,00	242,1%	-10 024,00	60,0%		
10. Inne korekty							
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej		-4 117,00	100,0%	-16 717,00	100,0%	406,0%	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
I. Wpływy		3 435,00	100,0%	13 371,00	100,0%	389,3%	
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych				582,00	4,4%		
2. Pozostałe wpływy		3 435,00	100,0%	12 789,00	95,6%	372,3%	
II. Wydatki		-4 233,00	100,0%	-40 541,00	100,0%	957,7%	
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw.		-9 568,00	226,0%	-12 764,00	31,5%	133,4%	
2. Pozostałe wydatki		5 335,00	-126,0%	-27 777,00	68,5%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej		-798,00	x	-27 170,00	x	3404,8%	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
I. Wpływy		19 738,00	100,0%	16 704,00	100,0%	84,6%	
1. Kredyty i pożyczki		806,00	4,1%	9 152,00	54,8%	1135,5%	
2. Pozostałe wpływy (emisja, dotacje)		18 932,00	95,9%	7 552,00	45,2%	39,9%	
II. Wydatki		369,00	100,0%	-336,00	100,0%		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.							
2. Spłaty kredytów i pożyczek		285,00	77,2%	-336,00	100,0%		
3. Odsetki		84,00	22,8%				
4. Pozostałe wydatki							
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej		20 107,00	x	16 368,00	x	81,4%	
D. Przepływy pieniężne netto razem		15 192,00	x	-27 519,00	x		

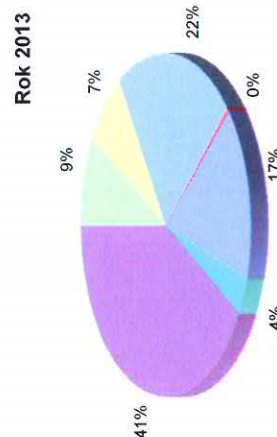
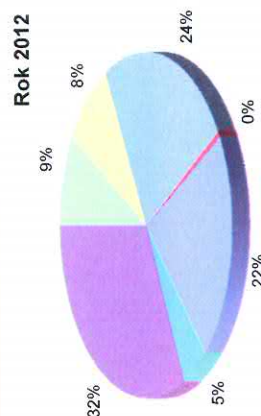
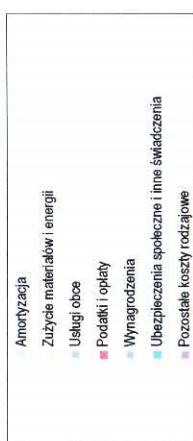
Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			2012 (I)	2013 (II)	
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przepływy z działalności operacyjnej	-21,6%	-125,1%	-103,5
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto przepływy z działalności	-128,1%	49,2%	177,3
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przepływy z działalności operacyjnej spłata zobowiązań z odsetkami + wypłata dywidend	-44,8%	-127,6%	-82,8
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy z działalności operacyjnej	-8,2%	-28,9%	-20,7

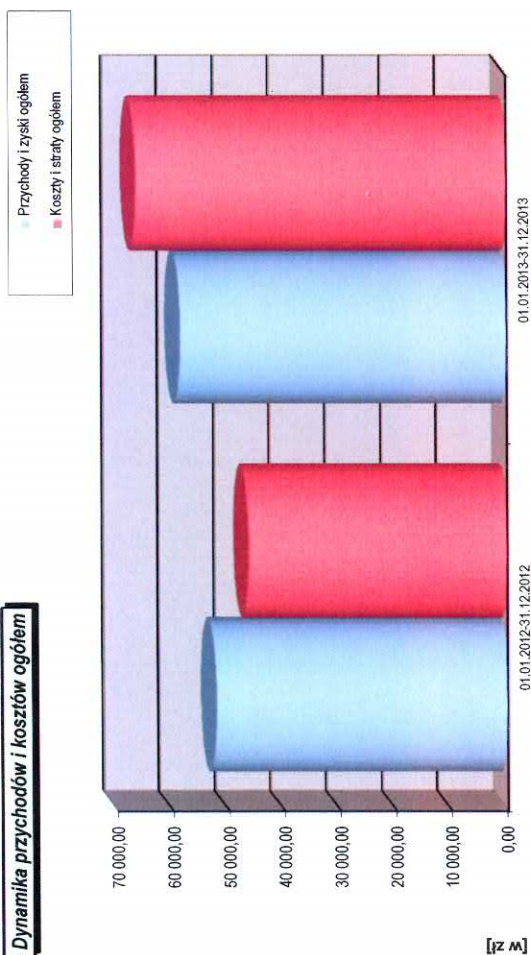




Struktura kosztów rodzajowych



Dynamika przychodów i kosztów ogółem



Dynamika wyników finansowych

