

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. 81 532-20-11, fax 532-08-37

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego

PROTEKTOR Spółka Akcyjna

w Lublinie

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku



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



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu.....	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	3
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	6
III. Część szczegółowa raportu.....	9
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej.....	9
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).....	10
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej	15
4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych)	15
5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym (zestawienia zmian w kapitale własnym)	15
6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	15
IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	16

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR
Forma prawna Spółki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	PROTEKTOR SA
Adres siedziby Spółki	20-417 Lublin ul. Kunickiego 20-24
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 21 lutego 1992 roku.
Czas trwania Spółki	Spółka 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 Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000033534
Data pierwszego wpisu do rejestru	3 sierpnia 2001 rok
Data ostatniego odpisu z rejestru	25 listopada 2010 rok
Zarejestrowany kapitał podstawowy	9.572.300,00 zł
REGON	430068516
NIP	7120102959

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była sprzedaż obuwia produkowanego przez Spółkę zależne.

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

Kapitał własny Spółki i jego zmiany

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynosił 9.572 tys. zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym [%]
Piotr Szostak	2.136.289	1.068 tys. zł	11,23
Mariusz Szymula	1.957.939	979 tys. zł	10,29
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.048.213	524 tys. zł	5,51
Andrzej Flak	1.037.574	519 tys. zł	5,46
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1.006.105	503 tys. zł	5,29
pozostali akcjonariusze	11.835.480	5.979 tys. zł	62,22
Razem	19.021.600	9.572 tys. zł	100,00



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

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynosił 51.765 tys. zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 10,8%.

1.2. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PROTEKTOR, obejmującej jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne:

- Prabos plus a. s. z siedzibą w Slavičín (Czechy),
- LZPS Sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie,
- Grupa Kapitałowa ABEBA:
 - ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w St. Ingbert (Niemcy),
 - ABEBA FRANCE z siedzibą w Sarreguemines (Francja),
 - Inform Brill GmbH z siedzibą w St. Ingbert (Niemcy),
 - „Rida” Sp. z o. o. z siedzibą w Tyraspolu (Mołdawia),
 - „TERRI-PA” Sp. z o. o. z siedzibą w Parkanach (Mołdawia).

1.3. Kierownik Spółki

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------------|-------------------|
| – Piotr Tomasz Skrzyński | – Prezes Zarządu |
| – Paweł Tomasz Strączyński | – Członek Zarządu |

W badanym okresie dokonano zmiany w składzie Zarządu.

Paweł Tomasz Strączyński został powołany na członka Zarządu z dniem 1 lutego 2010 roku.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano opinię z objaśnieniem.

Objaśnienie dotyczyło informacji, że Spółka nie ogłasza sprawozdania finansowego w Monitorze Polskim B.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 29 czerwca 2010 roku i uchwałą nr 5 postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2009 w wysokości 311 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2010 roku,
- nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2009 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2010 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, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 69/LU/2010 zawartej dnia 7 lipca 2010 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a PROTEKTOR SA w Lublinie.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Aliny Dziuba nr w rejestrze 5577.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od dnia 30 grudnia 2010 roku do dnia wydania opinii, tj. 17 lutego 2011 roku z przerwami.

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 (Dz. U. 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 obejmuje:

- | | |
|---|----------------|
| a) sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 67.826 tys. zł |
| b) sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 5.045 tys. zł |
| c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę | 490 tys. zł |
| d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym) za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 5.045 tys. zł |
| e) 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.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 30.087 tys. zł i dotyczą głównie poręczeń kredytów. Zostały one zaprezentowane przez Spółkę w pkt. 15 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

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

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

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

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z bilansu, 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 2008–2010 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.	2008	2009	2010
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	62.033	66.266	67.826
Aktywa netto	tys. zł	46.409	46.720	51.765
Kapitał pracujący	tys. zł	11.046	1.368	3.650
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	28.331	22.842	28.432
Wynik netto	tys. zł	1.255	311	5.045
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		3,1	1,1	1,4
Wskaźnik szybkiej płynności I		1,3	0,5	1,2
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	25,2	29,5	23,7
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	124,1	102,6	106,8
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	91,6	80,7	84,7
Wskaźniki rentowności				
Rentowność majątku	%	2,0	0,5	7,4
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	4,4	1,4	17,7
Rentowność kapitału własnego	%	2,7	0,7	9,7
Dźwignia finansowa		-0,1	-0,3	1,7
Wskaźniki rynku kapitałowego				
Cena rynkowa – kurs zamknięcia z 31.12	zł	2,23	3,41	5,05
Cena rynkowa do zysku na 1 akcję (C/Z)		31,85	170,5	18,70
Cena rynkowa do wartości księgowej na 1 akcję (C/WK)		0,91	1,39	1,86

Spółka w okresie badanym prowadziła działalność w zakresie usług i handlu hurtowego. Rozwój prowadzonej przez Spółkę działalności w analizowanym okresie trzech lat znajduje potwierdzenie we wzroście potencjału gospodarczego, mierzonego wartością sumy bilansowej. Suma bilansowa w 2010 roku wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 2,4%, a w roku 2009 o 6,8% w stosunku do roku 2008. Na wzrost wartości sumy bilansowej wpływ ma zwiększenie wartości aktywów trwałych o 3,3 %, w tym wzrost długoterminowych aktywów finansowych o 13,1% w porównaniu do roku ubiegłego, z tytułu objęcia udziałów w jednostce zależnej –

LZPS Sp. z o.o. w Lublinie. Aktywa trwałe stanowią 79,3% wartości sumy bilansowej, a aktywa obrotowe 20,7%. Spółka w okresie badanym zaprzestała produkcji obuwia wnosząc aportem zorganizowane przedsiębiorstwo do LZPS Sp. z o.o. a Lublinie. Wydzielenie Spółki ze struktury organizacyjnej zajmującej się produkcją spowodowało, że rzeczowe aktywa trwałe uległy obniżeniu o 17,6% w porównaniu do roku 2009. W konsekwencji opisanych zjawisk zmianie w porównaniu do lat poprzednich uległa elastyczność struktury finansowania majątku Spółki. Wskaźnik unieruchomienia środków zwiększył się z 73,8% za rok 2008 do 79,3% za rok badany.

W strukturze pasywów Spółki wyraźną przewagę podobnie jak w latach poprzednich posiadają kapitały własne, które w roku badanym stanowią 76,3% sumy bilansowej. Kapitały własne są tworzone głównie z zysku netto wypracowanego w Spółce, a w roku badanym ich wartość wzrosła o 10,8% w porównaniu do roku ubiegłego, głównie za sprawą wygenerowanego zysku w 2010 roku. Zobowiązania ogółem w roku badanym uległy obniżeniu o 17,8% w porównaniu do wartości z roku 2009. Obniżeniu uległy zarówno zobowiązania krótkoterminowe jak też długoterminowe. Kapitał pracujący Spółki za 2010 rok wynosi 3.650 tys. zł i jest wyższy o 166,8% od wartości z roku 2009. Wartość księgowa Spółki za rok badany wynosi 51.765 tys. zł i jest o 10,8% wyższa od wartości z poprzedniego roku. W roku badanym zwiększył się poziom płynności finansowej Spółki. W okresie objętym analizą wskaźnik płynności ogólnej mieści się w przedziałach uznawanych za optymalne i wynosił od 3,1 za rok 2008 do 1,4 za rok badany. W roku badanym wszystkie wskaźniki wypłacalności i struktury kapitałowo-majątkowej uległy poprawie. Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej uległ zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego o 4,2 punktu procentowego i wynosi 106,8%.

W całym analizowanym okresie podstawowym źródłem przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży produktów i towarów, które w roku badanym stanowią 67,0% przychodów ogółem. Przychody netto ze sprzedaży w roku badanym są wyższe o 24,5% od wykazanych za rok 2009. Struktura kosztów odpowiada w przybliżeniu strukturze przychodów. Koszty działalności operacyjnej stanowią 63,4% kosztów ogółem. Wartość kosztów działalności operacyjnej wzrosła o 17,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Wydzielenie Spółki zajmującej się produkcją spowodowało, że struktura kosztów rodzajowych uległa obniżeniu o 72,4% w stosunku do roku ubiegłego. W okresie badanym największą pozycją kosztów rodzajowych są koszty wynagrodzeń które stanowią 31,2% kosztów ogółem. Koszty zużycia materiałów i energii, które były dominującą pozycją w roku ubiegłym stanowią 12,8% kosztów roku 2009. Znaczącą pozycją w kosztach rodzajowych są koszty usług obcych, które w roku badanym stanowią 25,6% kosztów ogółem. Koszty te w roku ubiegłym stanowiły tylko 7,9%. Wzrost w porównaniu do roku 2009 wartości przychodów ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych wyższy niż wzrost kosztów działalności operacyjnej spowodował, że za rok 2010 Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2.645 tys. zł, a w roku ubiegłym odnotowała straty. Zysk z działalności finansowej, osiągnięty w wyniku otrzymania od spółek zależnych dywidend oraz rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze spowodowało wzrost zysku brutto do kwoty 5.257 tys. zł. Zmiany w wyniku netto spowodowały wzrost w porównaniu do roku ubiegłego prezentowanych wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto za rok badany wynosi 17,7% i jest wyższa o 16,3 punktu procentowego od wykazanej za rok 2009. Rentowność majątku za rok 2010 wynosi 7,4% i jest wyższa o 6,9 punktu procentowego od wykazanego za rok ubiegły. Dźwignia finansowa w roku 2010 wynosi 1,7 i jest wyższa o 2,0 punktu procentowego w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w roku badanym oraz ośmiokrotny spadek zatrudnienia spowodował wzrost w okresie badanym wydajności zatrudnionych pracowników z 64 tys. zł za rok 2009 do 677 tys. zł w okresie badanym. Produktowność aktywów ogółem jak również aktywów trwałych nie uległa zmianie.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych w porównaniu do roku ubiegłego uległa zasadniczym zmianom. Działalność operacyjna w 2010 roku była głównym źródłem dopływu środków pieniężnych, w latach 2008 i 2009 głównym źródłem dopływu środków pieniężnych była działalność finansowa. Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w roku 2009 wynosił -28,2%, a w roku



badanym wyniósł 56,9%. Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej za rok badany wyniósł 60,3% i jest wyższy od wykazywanego za rok 2009 o 26,1 punktu procentowego. Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży za rok badany wyniósł 12,3 % i jest wyższy o 17,0 punktu procentowego od wykazywanego za rok ubiegły. Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pokryły ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej oraz finansowej i spowodowały, że w roku badanym tak jak i w latach ubiegłych przepływy pieniężne netto ogółem są dodatnie i wynoszą 490 tys. zł, stanowiąc 25,3% kwoty przepływów roku 2009.

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.

III. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej

1.1. System księgowości

Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badanym roku Spółka nie dokonała zmian zasad określonych w polityce rachunkowości. 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 System F-K.

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.

1.2. Inwentaryzacja

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

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji towarów i potwierdzamy poprawność jej przeprowadzenia. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu. Inwentaryzacja potwierdziła istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Przeprowadziliśmy przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności w celu określenia zakresu badania sprawozdania finansowego. Zastosowane przez nas procedury badania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat)

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynika z następującego zestawienia w tys. zł:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie i aktualizacja	Wartość netto	Struktura [%]
Środki trwałe	13.490	1.610	11.880	99,31
Środki trwałe w budowie	82		82	0,69
Razem	13.572	1.610	11.962	100,00

Informacje w zakresie wartości początkowej i umorzeń poszczególnych tytułów rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w notcie nr 4 dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w zasadach (polityce) rachunkowości. Zasady wyceny i amortyzacji środków trwałych zostały omówione przez Spółkę we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Obciążenia lub inne ograniczenia ciężące na rzeczowych składnikach majątku zostały przedstawione w notcie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień.

Środki trwałe w budowie na dzień bilansowy wykazane zostały w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem. W ramach pozycji bilansowej środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone na zakup serwerów i licencji wdrażanego systemu informacyjnego.

Dokumentacja w zakresie przychodów i rozchodów jest kompletna i prawidłowa.

2.2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w kwocie 41.657 tys. zł obejmują jednostki z Grupy Kapitałowej PROTEKTOR SA i w okresie badanym zostały zwiększone o kwotę 4.809 tys. zł z tytułu utworzenia spółki zależnej LZPS Spółka z o.o. w Lublinie.

2.3. Zapasy

Spółka wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) zapasy w kwocie 1.908 tys. zł

Do zapasów na dzień bilansowy zostały zaliczone w tys. zł:

Wyszczególnienie	Kwota	Struktura [%]
Materialy	421	22,06
Produkty gotowe	1.031	54,04
Towary	456	23,90
Razem	1.908	100,00

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury oraz weryfikacji na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęto w księgach rachunkowych badanego roku.

Zapasy poddane były ocenie co do ich dalszej przydatności. Odpis aktualizujący wartość produktów gotowych wynosi 150 tys. zł.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami nie zostało ograniczone.

2.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Stan należności na dzień 31 grudnia 2010 roku ilustruje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Należności z tytułu dostaw i usług	2.658	44,68
Pozostałe należności	3.291	55,32
Razem	5.949	100,00

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 1.008 tys. zł.

W wyniku inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzonej na dzień 30 listopada 2010 roku ustalono, że należności zostały potwierdzone przez kontrahentów.

Do dnia badania, tj. 10 lutego 2011 roku, z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy spłacono należności na kwotę 1.829 tys. zł, co stanowi 68,81%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po średnim kursie banku obsługującego Spółkę obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

2.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 6.116 tys. zł stanowią 9,0% aktywów i obejmują m.in.:

– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3.366 tys. zł
– pożyczka udzielona firmie Prabos plus a. s	2.750 tys. zł

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę.

Wycena środków pieniężnych w kasie i na bieżących rachunkach bankowych została dokonana w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansu) jako krótkoterminowe obejmują:

– opłacone ubezpieczenie	37 tys. zł
– abonament LEX	7 tys. zł

Spółka w sposób prawidłowy dokonała klasyfikacji aktywów na część zaprezentowaną w aktywach obrotowych. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe w badanym okresie nie wystąpiły.

2.6. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 51.765 tys. zł

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zmienił się o kwotę 5.045 tys. zł

Zmiana wynika z osiągniętego zysku za rok 2010. Zysk za rok poprzedni w wysokości 311 tys. zł Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pozostawić w Spółce i przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W badanym roku obrotowym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

2.7. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) zaprezentowała rezerwy w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe, wyodrębniając:

– rezerwę na podatek odroczony	1.988 tys. zł
– rezerwy na świadczenia pracownicze	87 tys. zł
– inne rezerwy	25 tys. zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze utworzona w ciężar wyniku finansowego roku badanego w kwocie 87 tys. zł stanowi zdyskontowaną sumę zobowiązań na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy. Rezerwę na te świadczenia Spółka ustaliła w oparciu o obliczenia wykonane przez służby własne.

Pozostałe rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwy utworzone na przewidywane koszty.

2.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Stan zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym ilustruje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	7.046	50,57
– część długoterminowa	3.547	-
– część bieżąca	3.499	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.212	44,59
Zobowiązania finansowe	278	2,00
– część długoterminowa	129	-
– część krótkoterminowa	149	-
Pozostałe zobowiązania	396	2,84
Razem	13.932	100,00

Kredyty obejmują kredyty inwestycyjne płatne do 2013 roku oraz krótkoterminowe w części podlegającej spłacie w 2011 roku w tym kredyt w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do dnia badania, tj. do dnia 8 lutego 2011 roku zostały opłacone na kwotę 4.815 tys. zł, co stanowi 78% zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu.

Zobowiązania, stanowiące pozycje pieniężne, wyrażone w walutach obcych zostały odpowiednio przeliczone po średnim kursie sprzedaży obowiązującym w dniu 31 grudnia 2010 roku w banku finansującym Spółkę.

2.9. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone w wersji kalkulacyjnej.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 28.432 tys. zł z tego przypada na:

– produkty	4.636 tys. zł
– usługi	1.518 tys. zł
– towary i materiały	22.278 tys. zł

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują:

– koszt własny sprzedaży	23.569 tys. zł
– koszty sprzedaży	689 tys. zł
– koszty ogólnego zarządu	4.514 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów oraz koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ustalono z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości.

Pozostałe przychody operacyjne wykazane w kwocie 10.857 tys. zł dotyczą głównie:

– rozwiązanych rezerw	2.839 tys. zł
– rozwiązanych odpisów aktualizujących	1.049 tys. zł
– refaktur na sprzedaż materiałów i innych usług	6.106 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 7.872 tys. zł obejmują w szczególności:

– utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności	974 tys. zł
– utworzone rezerwy	75 tys. zł
– refaktury materiałów i usług	6.660 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały poprawnie zakwalifikowane i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).

2.10. Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk z działalności finansowej w kwocie 2.612 tys. zł.

Przychody finansowe w kwocie 3.136 tys. zł pochodzą głównie z:

– odsetek od środków na rachunkach bankowych i należności	126 tys. zł
---	-------------

– dywidend	2.681 tys. zł
– rozwiązanych rezerw	53 tys. zł
– różnic kursowych	268 tys. zł

Koszty finansowe w kwocie 524 tys. zł zostały poniesione głównie na:

– odsetki bankowe	471 tys. zł
– odsetki na rzecz leasingodawców	39 tys. zł

Przychody i koszty finansowe zostały poprawnie zakwalifikowane i zaprezentowane w odpowiednich pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).

2.11. Wynik finansowy brutto

Na wynik finansowy brutto w kwocie 5.257 tys. zł wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników ustalonych jako:

– zysk z działalności operacyjnej	2.645 tys. zł
– zysk z działalności finansowej	2.612 tys. zł

2.12. Podatek dochodowy

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) wykazano podatek dochodowy, na który składa się w całości część odroczonego w kwocie 212 tys. zł.

Na podatek odroczony, ustalony na dzień kończący rok obrotowy, składają się:

– aktywa na podatek odroczony	142 tys. zł
– rezerwa na podatek odroczony	1.988 tys. zł

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między wartością księgową i podatkową: należności, zapasów, rezerw, zobowiązań oraz w związku ze stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka utworzyła także rezerwę na podatek odroczony w związku z dodatnimi przejściowymi różnicami między wartością księgową i podatkową: należności, środków trwałych, zobowiązań.

Spółka w roku badanym ustaliła efektywną stopę podatkową na poziomie 4% i wyliczenie tej wielkości zamieściła w nocy nr 18 informacji dodatkowej.

Na wartość odroczonego podatku dochodowego, wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) w roku badanym miało wpływ:

– rozwiązanie aktywu na podatek odroczony	603 tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony	391 tys. zł

2.13. Wynik finansowy netto

Zysk netto w kwocie 5.045 tys. zł, zaprezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) i sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) został ustalony prawidłowo, przy zachowaniu zasad określonych w założeniach koncepcyjnych do standardów międzynarodowych.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres ujawnień danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) i sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).

Informacja dodatkowa wyczerpuje zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych)

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

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej (bilansem), sprawozdaniem z całkowitych dochodów (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 sprawozdania ze zmian w kapitale własnym (zestawienia zmian w kapitale własnym)

Spółka sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym) zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 1. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej (bilansem) oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów (rachunkiem zysków i strat).

6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259).

IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

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

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

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

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

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

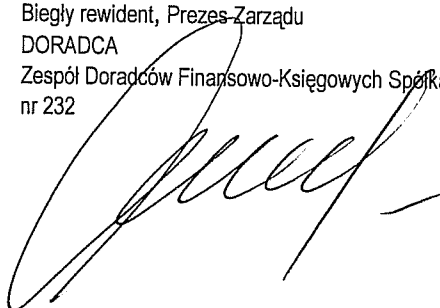
Alina Dziuba, nr w rejestrze 5577

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 17 lutego 2011 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2008-2010

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych sprawozdań z sytuacji finansowej (bilansów) na dzień: 31 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów (rachunków zysków i strat) za lata: 2008, 2009, 2010.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2008, 2009, 2010.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał i zobowiązania) i podgrupy,
- b) podzielono aktywa na trwałe i obrotowe,
- 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 i podobne, zobowiązania długoterminowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- d) wprowadzono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) informacje w zakresie wyniku działalności finansowej,

Tabela 1. Zestawienie sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2008 (I)		31.12.2009 (II)		31.12.2010 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/I	III/II
I	2	3	4	5	6	7	8	9
A K T Y W A								
Aktywa trwałe	45 802	73,8%	52 108	78,6%	53 809	79,3%	113,8%	103,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	14 833	23,9%	14 515	21,9%	11 962	17,6%	97,9%	82,4%
Wartości niematerialne					48	0,1%		
Wartości firmy z konsolidacji								
Investycje w jednostkach zależnych	30 203	48,7%	36 848	55,6%	41 657	61,4%	122,0%	113,1%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	766	1,2%	745	1,1%	142	0,2%	97,3%	19,1%
Aktywa obrotowe	16 231	26,2%	14 158	21,4%	14 017	20,7%	87,2%	99,0%
Zapasy	9 593	15,5%	8 065	12,2%	1 908	2,8%	84,1%	23,7%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozost. nał.	4 248	6,8%	3 172	4,8%	5 949	8,8%	74,7%	187,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	0,0%	41	0,1%	44	0,1%	410,0%	107,3%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 380	3,8%	2 880	4,3%	6 116	9,0%	121,0%	212,4%
Suma aktywów	62 033	100,0%	66 266	100,0%	67 826	100,0%	106,8%	102,4%
P A S Y W A								
Kapitał własny	46 409	74,8%	46 720	70,5%	51 765	76,3%	100,7%	110,8%
Kapitał podstawowy	9 572	15,4%	9 572	14,4%	9 572	14,1%	100,0%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 740	22,1%	10 893	16,4%	10 893	16,1%	79,3%	100,0%
Pozostałe kapitały	10 726	17,3%	14 828	22,4%	15 049	22,2%	138,2%	101,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagraniczne								
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	12 371	19,9%	11 427	17,2%	16 251	24,0%	92,4%	142,2%
Kapitał udziałów niekontrolujących								
Kapitał własny ogółem	46 409	74,8%	46 720	70,5%	51 765	76,3%	100,7%	110,8%
Zobowiązania długoterminowe	10 439	16,8%	6 756	10,2%	5 694	8,4%	64,7%	84,3%
Kredyty, pożyczki i inne długotermin. zob. finansowe	5 381	8,7%	4 265	6,4%	3 676	5,4%	79,3%	86,2%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	2 610	4,2%	112	0,2%	30	0,0%	4,3%	26,8%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.	2 448	3,9%	2 379	3,6%	1 988	2,9%	97,2%	83,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 185	8,4%	12 790	19,3%	10 367	15,3%	246,7%	81,1%
Zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 805	6,1%	6 036	9,1%	6 719	9,9%	158,6%	111,3%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 331	2,1%	6 605	10,0%	3 499	5,2%	496,2%	53,0%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	49	0,1%	149	0,2%	149	0,2%	304,1%	100,0%
Dotacje i przychody przyszłych okresów								
Zobowiązania razem	15 624	25,2%	19 546	29,5%	16 061	23,7%	125,1%	82,2%
Suma pasywów	62 033	100,0%	66 266	100,0%	67 826	100,0%	106,8%	102,4%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przejrzysty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkość)		
			2008 (I)	2009 (II)	2010 (III)	II-I	III-I	III-II
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto	kapitał własny - dywidenda	46 409	46 720	51 765	100,7%	111,5%	110,8%
2	Kapitał stały	kap. własny + zob. długoterminowe	56 848	53 476	57 459	94,1%	101,1%	107,4%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	11 046	1 368	3 650	12,4%	33,0%	266,8%
Stacyjne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	3,1	1,1	1,4	-2,0	-1,7	0,3
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,3	0,5	1,2	-0,8	-0,1	0,7
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,5	0,2	0,6	-0,3	0,1	0,4
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	25,2%	29,5%	23,7%	4,3	-1,5	-5,8
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	74,8%	70,5%	76,3%	-4,3	1,5	5,8
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	101,3%	89,7%	96,2%	-11,6	-5,1	6,5
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	31,9%	90,3%	74,0%	58,4	42,1	-16,3
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	124,1%	102,6%	106,8%	-21,5	-17,3	4,2
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	91,6%	80,7%	84,7%	-10,9	-6,9	4,0
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	73,8%	78,6%	79,3%	4,8	5,5	0,7

Tabela 3. Zestawienie sprawozdań z całkowitych dochodów w tys. zł za lata: 2008, 2009, 2010 w tys. zł

Wyszczególnienie	2008 (I)		2009 (II)		2010 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	I/II	II/III	III/II
Przychody ogółem	29 338	100,0%	28 598	100,0%	42 425	100,0%	97,5%	148,3%	
Koszty ogółem	27 626	100,0%	28 335	100,0%	37 168	100,0%	102,6%	131,2%	
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	28 331	96,6%	22 842	79,9%	28 432	67,0%	80,6%	124,5%	
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	21 739	78,7%	20 029	70,7%	23 569	63,4%	92,1%	117,7%	
Zysk brutto ze sprzedaży	6 592	x	2 813	x	4 863	x	42,7%	172,9%	
Pozostałe przychody operacyjne	555	1,9%	460	1,6%	10 857	25,6%	82,9%	2360,2%	
Koszty sprzedaży	612	2,2%	702	2,5%	689	1,9%	114,7%	98,1%	
Koszty ogólnego zarządu	3 942	14,3%	4 763	16,8%	4 514	12,1%	120,8%	94,8%	
Pozostałe koszty operacyjne	364	1,3%	1 730	6,1%	7 872	21,2%	475,3%	455,0%	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 229	x	-3 922	x	2 645	x			
Przychody finansowe	452	1,5%	5 296	18,5%	3 136	7,4%	1171,7%	59,2%	
Koszty finansowe	969	3,5%	1 111	3,9%	524	1,4%	114,7%	47,2%	
Zysk/strata brutto	1 712	x	263	x	5 257	x	15,4%	1998,9%	
Podatek dochodowy	457	x	-48	x	212	x			
Zysk (strata) netto z działaln. kontynuowanej	1 255	x	311	x	5 045	x	24,8%	1622,2%	
Działalność zaniechana		x		x		x			
(Strata) brutto za rok obrot. z działaln. zaniechanej		x		x		x			
(Strata) za rok obrot. z działaln. zaniechanej		x		x		x			
Zysk netto za rok obrotowy	1 255	x	311	x	5 045	x	24,8%	1622,2%	
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dom.	1 255	x	311	x	5 045	x	24,8%	1622,2%	
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących		x		x		x			
Inne całkowite dochody za rok obrotowy		x		x		x			
Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagr.		x		x		x			
Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagr. przypadające udziałom niekontrolującym		x		x		x			
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	1 255	x	311	x	5 045	x	24,8%	1622,2%	

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2008 (I)		2009 (II)		2010 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
		wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	Amortyzacja	829	2,9%	890	3,5%	476	6,8%	107,4%	53,5%
2	Zużycie materiałów i energii	14 575	51,1%	10 587	41,8%	1 355	19,4%	72,6%	12,8%
3	Usługi obce	1 158	4,1%	1 993	7,9%	1 786	25,6%	172,1%	89,6%
4	Podatki i opłaty	527	1,8%	518	2,0%	382	5,5%	98,3%	73,7%
5	Wynagrodzenia	9 098	31,9%	8 692	34,3%	2 181	31,2%	95,5%	25,1%
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 058	7,2%	1 942	7,7%	331	4,7%	94,4%	17,0%
7	Pozostałe koszty rodzajowe	280	1,0%	698	2,8%	469	6,7%	249,3%	67,2%
Razem koszty rodzajowe		28 525	100,0%	25 370	100,0%	6 980	100,0%	88,8%	27,6%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika		
			2008 (I)	2009 (II)	2010 (III)	II-I	III-I
Wskaźniki rentowności							
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	4,4%	1,4%	17,7%	-3,0	13,3
2	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	2,0%	0,5%	7,4%	-1,5	5,4
3	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	2,8%	1,0%	8,0%	-1,8	5,2
4	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,7%	0,7%	9,7%	-2,0	7,0
5	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$	-0,1	-0,3	1,7	-0,2	1,8
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów							
6	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,5	0,4	0,4	-0,1	-0,1
7	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,6	0,5	0,5	-0,1	-0,1
8	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	75	64	677	85,8%	903,2%
							1052,1%

Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2008 (I), 2009 (II), 2010 (III) w tys. zł

Wyszczególnienie	2008 (I)		2009 (II)		2010 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/I	III/II	III/III
I. Zysk/strata brutto	1 712	217,5%	263	-24,0%	5 257	108,7%	15,4%	1998,9%	
II. Korekty o pozycje:	-925	-117,5%	-1 359	124,0%	-421	-8,7%	146,9%	31,0%	
Amortyzacja	829	105,3%	890	-81,2%	476	9,8%	107,4%	53,5%	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych									
Odsetki i dywidendy	859	109,1%	-4 513	411,8%	-2 286	-47,3%		50,7%	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-123	-15,6%	4	-0,4%	-2 240	-46,3%			
Zmiana stanu należności	-291	-37,0%	992	-90,5%	-2 777	-57,4%			
Zmiana stanu zapasów	-1 890	-240,2%	1 528	-139,4%	6 157	127,3%		402,9%	
Zmiana stanu zobowiązań	504	64,0%	-368	33,6%	3 558	73,6%			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-87	-11,1%	24	-2,2%	-3 309	-68,4%			
Podatek dochodowy zapłacony	-726	-92,2%	84	-7,7%					
Pozostałe									
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	787	100,0%	-1 096	100,0%	4 836	100,0%			
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	149	-3,1%	24	-8,7%	33	-27,5%	16,1%	137,5%	
Nabywanie rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	-205	4,2%	-99	35,9%	-142	118,3%	48,3%	143,4%	
Sprzedaż aktywów finansowych									
Nabywanie aktywów finansowych									
Dywidendy i odsetki otrzymane			4 956	-1795,7%	2 735	-2279,2%		55,2%	
Splata udzielonych pożyczek			1 488	-539,1%					
Udziały w pożyczkach					-2 746	2288,3%			
Pozostałe									
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-4 868	x	-276	x	-120	x	5,7%	43,5%	
Wpływy z tyt. emisji akcji									
Splata zob. z tyt. leasingu finansowego	-31	-0,7%	-183	-5,5%	-214	5,1%	590,3%	116,9%	
Wpływy z tyt. zaciągnięcia pożyczek/kredytów					901	-21,3%			
Splata pożyczek/kredytów	5 250	113,0%	3 948	119,3%	-4 447	105,2%	75,2%		
Dyw. wypł. akcjonariuszom jedn. domn.									
Odsetki zapłacone	-575	-12,4%	-457	-13,8%	-466	11,0%	79,5%	102,0%	
Provizje bankowe									
Pozostałe									
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	4 644	x	3 308	x	-4 226	x	71,2%		
IV. Zmiana stanu netto środków pieniężnych	563	x	1 936	x	490	x	343,9%	25,3%	

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:				Zmiany wskaźnika		
			2008 (I)	2009 (II)	2010 (III)	2011 (IV)	III-I	III-II	III-IV
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przepływy z działalności operacyjnej przepływy pieniężne+wpływy inw. i fin.	84,1%	-28,2%	56,9%	-112,3	-27,2	85,1	
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto przepływy z działalności operacyjnej	159,5%	-28,4%	104,3%	-187,9	-55,2	132,7	
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przepływy z działalności operacyjnej kapitał zakładowy + wypłacone dywidendy + wydatki na w.n.i. trwałego aktywa trwałe	24,7%	34,2%	60,3%	9,5	35,6	26,1	
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży +poz.przych.oprac.	2,7%	-4,7%	12,3%	-7,4	9,6	17,0	