

RAPORT

Uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego firmy

Zakłady Mięsne Herman S.A.

za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

Informacje i ustalenia.

1. Zakłady Mięsne Herman S.A., 36-020 Tyczyn, Hermanowa 900 została zawiązana w dniu 29-09-2006 r. na czas nieokreślony w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie przed Notariuszem Jolantą Czartoryską – Akt Notarialny Rep. A nr 2060/2006 . Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02-01-2007 r. pod numerem 267789, posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 813-31-86-031 oraz statystycznej w systemie REGON: 691529550.
2. Spółka działa na podstawie:
 - Umowy i statutu spółki,
 - Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych.
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15 015 972,00 zł i dzieli się na 15015972 akcji po 1,00 zł każdy. W badanym okresie kapitał zakładowy Spółki nie zmienił się.
4. W okresie sprawozdawczym Spółkę reprezentował Zarząd w składzie:
 - Tadeusz Franciszek Frączek - Prezes Zarządu, - cały okres, nadal,
 - Kazimierz Bonarski - Wiceprezes Zarządu, do 16-06-2010 r.
 - Ryszard Macina - Członek Zarządu, do 16-06-2010 r.
 - Ryszard Macina - Wiceprezes Zarządu, od 16-06-2010 r. do 03-09-2010 r.
 - Jadwiga Potoniec - Wiceprezes Zarządu, od 16-06-2010 r., nadal

- Krzysztof Kazimierczak - Wiceprezes Zarządu, od 16-06-2010 r. do 12-02-2011 r.
 - Marek Spasiuk - Wiceprezes Zarządu, od 03-09-2010 r., nadal.
5. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 01-01-2009 r. do dnia 31-12-2009 r. zostało zbadane przez ZEFiR-Hlx sp. z o.o. w Rzeszowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zatwierdzone zostało Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 16-06-2010 r. roku.
 6. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią biegłego rewidenta zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym. Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało również złożone w organie rejestrowym w dniu 23-06-2010 r.. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2223 z 2010 r.
 7. Uchwałą Rady Nadzorczej Zakładów Mięsnych Herman S.A. z dnia 16-06-2010 r. Zespół Ekspertów Finansowych i Rachunkowości „ZEFiR-Hlx” Sp. z o.o. w Rzeszowie został wybrany do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01-01-2010 r. do dnia 31-12-2010 r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Zespół Ekspertów Finansowych i Rachunkowości „ZEFiR” Sp. z o.o. w Rzeszowie ul. Geodetów 1 jest wpisany na listę pod numerem 1135, a w jego imieniu badanie przeprowadził Grzegorz Wojtyra biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10864. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki. Zgodnie z umową z dnia 24-06-2010 r. badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od zawarcia umowy do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu.
 8. Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na

dzień 31-12-2010 r. oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkości danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za okres badany. W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i przygotowania raportu. Spółka prowadzi działalność gospodarczą na podstawie Umowy i statutu spółki zawartej dnia 29-09-2006 r. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja mięsa i wyrobów mięsnych, handel hurtowy i detaliczny mięsem i wyrobami mięsnymi.

9. Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wynosiło 289,5 osób. Na dzień bilansowy Spółka zatrudniała 287 osób. W badanym okresie sprawozdawczym zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 5 osób.
10. Wynik finansowy za poprzedni rok obrotowy w kwocie -2 613 686,58 zł pozostał zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16-06-2010 r. do pokrycia z zysków lat następnych.
11. Bilans zamknięcia na dzień 31-12-2009 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.
12. Na zbadane sprawozdanie finansowe składają się:
 - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - Bilans sporządzony na dzień 31-12-2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21 636 170,31 zł,
 - Rachunek zysków i strat za okres od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r. wykazujący stratę netto -1 815 960,86 zł,
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 815 960,86 zł,

- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01-01-2010 r. do 31-12-2010 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 358 089,25 zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

Analiza finansowa przeprowadzona jest w szczególności w zakresie pozwalającym ocenić ewentualne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Spółka kolejny rok zakończyła ujemnym wynikiem finansowym. Pozytywnym akcentem jest jedynie mniejszy wymiar straty. Nie umniejsza to jednak zagrożenia płynącego z kumulowania się strat za kolejne lata, uszczuplającego kapitał własny. Wymiar straty finansowej brutto mieści się w granicach wielkości rocznych odpisów amortyzacyjnych. Kombinacja pozostałych elementów kształtujących przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, pozwoliły zamknąć ten segment rachunku przepływów pieniężnych wartością dodatnią. Korzystny rozkład wymagalności kredytów bankowych, przyczynił się do obniżenia łącznej wielkości zobowiązań krótkoterminowych wymagalnych w okresie następnym. Czynniki te, ukształtowały wielkość wskaźników płynności finansowej na poziomie wyższym niż w roku poprzednim, nadal jednak nie w pełni zadowalającym. Na poprawę płynności w sensie realnym wpłynął również szybszy cykl obrotu należnościami przy równoczesnym wydłużeniu się cyklu regulowania zobowiązań. Wskaźniki efektywności gospodarowania wypadają dla Spółki nieznacznie gorzej niż w okresie poprzednim. Rotacja zapasów jest trochę dłuższa, również rotacja aktywów jest odrobinę niższa. Wskaźniki obrazujące strukturę bilansu Spółki wypadają niejednoznacznie. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym i stopa zadłużenia są mniej korzystne niż w roku ubiegłym, lepszą wartość ma natomiast wskaźnik trwałości struktury finansowania.



Powyższe uwarunkowania zamknięte w formułach syntetycznych wskaźników zagrożenia bankructwem dają generalnie Spółce noty lepsze niż w roku ubiegłym. Jeden z trzech modeli wykazuje wartość niższą niż w poprzednim okresie, zawierając się zarazem w przedziale niejednoznacznej sytuacji Spółki, dwa pozostałe, mają natomiast wyższe wartości i zgodnie z nimi, prawdopodobieństwo upadku Spółki uznaje się za niskie.

Reasumując, wyniki badania nie wskazują, aby istniały zagrożenia dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Załączone do raportu tabele zawierają dane rzeczywiste stanowiące podstawę do sformułowania powyższej oceny.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

1. Prawidłowość ksiąg rachunkowych.

Zakładowy Plan Kont spełnia wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone przy użyciu programów komputerowych dopuszczonych do stosowania.

Księgi rachunkowe są zbiorami zapisów księgowych i obejmują:

- dziennik,
- konta księgi głównej,
- konta ksiąg pomocniczych,
- zestawienie obrotów i sald,
- wykaz składników aktywów i pasywów.

Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera elementy określone w art. 10 ust. 1, pkt 3 ustawy o rachunkowości, a przyjęty system zapewnia spełnienie wymogów ustawy w zakresie prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Operacje gospodarcze udokumentowane są prawidłowymi dowodami księgowymi, poprawnie zakwalifikowanymi i ujętymi w księgach rachunkowych. Otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2010 r. dokonano w oparciu o bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 r. Przedłożone do badania księgi rachunkowe prowadzone są na bieżąco, sprawdzalnie, rzetelnie i bezbłędnie. Przechowywanie ksiąg rachunkowych spełnia wymogi określone przepisami art. 71-74 ustawy o rachunkowości.

2. System kontroli wewnętrznej.

W Spółce nie istnieje kontrola instytucjonalna. Cały system kontroli wewnętrznej oparty jest na bezpośrednim nadzorze sprawowanym przez członków zarządu oraz osoby przez nich upoważnione. System kontroli wewnętrznej oparty jest na procedurach wypracowanych w ciągu kilku lat funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki. Opracowano wewnętrzne instrukcje i zarządzenia normujące wszelkie zasady natury organizacyjnej i funkcjonalnej. Są one stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia przychodów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych, środków pieniężnych, faktur oraz naliczenia i wypłaty wynagrodzeń za pracę. Obieg i kontrola dowodów źródłowych zapewniają ochronę interesów Spółki. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3. Charakterystyka składników aktywów.

Aktywa Trwałe

Wartości niematerialne i prawne.

Treść	Bilans otwarcia (zł)	Bilans zamknięcia (zł)	Różnica BZ minus BO (zł)
Inne wartości niematerialne i prawne	3 715 200,00	3 302 400,00	-412 800,00

Razem wartości niematerialne i prawne w bilansie	3 715 200,00	3 302 400,00	-412 800,00
Procent udziału w aktywach ogółem	17,07%	15,26%	

Rzeczowe aktywa trwałe.

Treść	Bilans otwarcia zł	Bilans zamknięcia zł	Różnica BZ minus BO zł
Grunty własne i prawo wiecz. użytkowania gruntu	101 355,00	101 355,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	8 755 650,91	8 449 398,63	-306 252,28
Urządzenia techniczne i maszyny	3 441 670,23	2 752 569,07	-689 101,16
Środki transportu	378 256,57	325 325,85	-52 930,72
Inne środki trwałe	21 487,83	7 691,99	-13 795,84
Środki trwałe w budowie	42 774,10	48 511,80	5 737,70
Zaliczki na środki w budowie	0,00	16 041,01	16 041,01
Razem środki trwałe w bilansie	12 741 194,64	11 700 893,35	-1 040 301,29
Procent udziału poz. 8 w aktywach ogółem	58,55%	54,08%	

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293 914,00	297 654,00	3 740,00
Razem kwota bilansowa	293 914,00	297 654,00	3 740,00
Procentowy udział w aktywach ogółem	1,35%	1,38%	

Aktywa obrotowe

Zapasy.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Materiały	418 905,92	357 192,15	-61 713,77

Półprodukty i produkty w toku	549 534,72	827 593,45	278 058,73
Produkty gotowe	671 401,05	981 285,66	309 884,61
Towary	161 771,55	185 163,62	23 392,07
Wartość bilansowa	1 801 613,24	2 351 234,88	549 621,64
Razem zapasy wg ksiąg rachunk.	1 801 613,24	2 351 234,88	549 621,64
Procentowy udział w aktywach ogółem	8,28%	10,87%	

Należności krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Należności od pozostałych jednostek	2 674 534,86	3 065 839,01	391 304,15
a) z tytułu dostaw i usług o okresie	2 449 945,57	2 727 647,01	277 701,44
- do 12 miesięcy	2 449 945,57	2 727 647,01	277 701,44
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	145 848,45	270 898,75	125 050,30
c) inne należności	78 740,84	67 293,25	-11 447,59
Suma bilansowa	2 674 534,86	3 065 839,01	391 304,15
Razem wg ksiąg rachunkowych	2 674 534,86	3 065 839,01	391 304,15
Procentowy udział w aktywach ogółem	12,29%	14,17%	

Inwestycje krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Krótkoterminowe aktywa finansowe	332 997,07	682 490,44	349 493,37
b) w pozostałych jednostkach	10 000,00	0,00	-10 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 000,00	0,00	-10 000,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	322 997,07	682 490,44	359 493,37
- środki pieniężne w kasie i na rach.	195 997,07	580 580,03	384 582,96
- inne środki pieniężne	127 000,00	101 910,41	-25 089,59

Kwota bilansowa netto	332 997,07	682 490,44	349 493,37
Razem wartość inwestycji krótkoterminowych wg ksiąg	332 997,07	682 490,44	349 493,37
Procentowy udział w aktywach ogółem	1,53%	3,15%	

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe w bilansie	202 419,52	235 658,63	33 239,11
Razem wg ksiąg rachunkowych	202 419,52	235 658,63	33 239,11
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,93%	1,09%	

4. Charakterystyka składników pasywów.

Kapitał własny.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Kapitał podstawowy (wg KSH kapitał zakładowy)	15 015 972,00	15 015 972,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	489 049,65	489 049,65	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 591 238,07	-5 204 924,65	-2 613 686,58
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-2 613 686,58	-1 815 960,86	797 725,72
Razem kapitał własny (grupa „A”)	10 300 097,00	8 484 136,14	-1 815 960,86
Procentowy udział w pasywach ogółem	47,33%	39,21%	

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Rezerwy na zobowiązania.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	550 748,00	634 934,00	84 186,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 562,39	65 651,65	24 089,26

długoterminowe	37 885,50	64 584,98	26 699,48
krótkoterminowe	3 676,89	1 066,67	-2 610,22
Razem rezerwy	592 310,39	700 585,65	108 275,26
Procentowy udział w pasywach ogółem	2,72%	3,24%	

Zobowiązania długoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	82 015,53	2 380 756,37	2 298 740,84
kredyty i pożyczki	0,00	2 300 000,00	2 300 000,00
inne	82 015,53	80 756,37	-1 259,16
Razem zobowiązania długoterminowe	82 015,53	2 380 756,37	2 298 740,84
Procentowy udział w pasywach ogółem	0,38%	11,00%	

Zobowiązania krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 527 512,11	7 197 995,12	-329 516,99
kredyty i pożyczki	2 028 798,12	500 000,00	-1 528 798,12
z tytułu dostaw i usług	4 562 617,01	5 705 169,87	1 142 552,86
o okresie wymagalności do 12 m-cy	4 562 617,01	5 705 169,87	1 142 552,86
zobowiązania z tytułu podatków	452 978,32	492 127,23	39 148,91
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	424 855,89	415 974,70	-8 881,19
inne zobowiązania	58 262,77	84 723,32	26 460,55
Fundusze specjalne	13 626,65	11 925,14	-1 701,51
Razem zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)	7 541 138,76	7 209 920,26	-331 218,50
Procentowy udział w pasywach ogółem	34,65%	33,32%	

Rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 246 311,65	2 860 771,89	-385 539,76
długoterminowe	2 837 022,19	2 543 001,59	-294 020,60
krótkoterminowe	409 289,46	317 770,30	-91 519,16
Razem rozliczenia międzyokresowe	3 246 311,65	2 860 771,89	-385 539,76
Procentowy udział w pasywach ogółem	14,92%	13,22%	

5. Pozycje kształtujące wynik działalności.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Koszty i przychody są w nim wykazane we właściwej wysokości, dotyczą właściwego okresu, zostały prawidłowo zakwalifikowane i ujęte w księgach. Przychody ze sprzedaży znajdują potwierdzenie w poprawnie wystawionych fakturach.

Pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe, zyski nadzwyczajne i odpowiednie pozycje kosztów i strat wynikają z prawidłowo zakwalifikowanych i ujętych w księgach dowodów.

Przychody

Treść	Rok poprzedni	Rok badany	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (razem I – IV)	61 441 420,63	58 780 724,81	95,67%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 199 948,38	30 637 348,96	108,64%
Zmiana stanu produktów (+ -)	-584 935,64	587 943,34	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	13 062 263,87	10 855 701,91	83,11%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 764 144,02	16 699 730,60	80,43%
Pozostałe przychody operacyjne	564 041,70	878 688,72	155,78%

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24 319,41	29 969,35	123,23%
Dotacje	503 087,72	753 351,20	149,75%
Inne przychody operacyjne, w tym z aktualizacji bilansowej wartości aktywów trwałych i obrotowych	36 634,57	95 368,17	260,32%
Przychody finansowe	17 593,79	1 399,32	7,95%
Odsetki, w tym od jednostek powiązanych	2 033,74	1 399,32	68,81%
Inne przychody	15 560,05	0,00	0,00%
Ogółem przychody (A+D+G+JI.)	62 023 056,12	59 660 812,85	96,19%

Koszty i straty

Treść	Rok poprzedni	Rok badany	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej razem	64 407 227,67	60 945 004,69	94,62%
Amortyzacja	1 843 340,28	1 762 636,61	95,62%
Zużycie materiałów i energii	29 658 482,94	28 139 854,75	94,88%
Usługi obce	5 954 046,02	7 042 010,31	118,27%
Podatki i opłaty	227 026,54	230 032,64	101,32%
Wynagrodzenia	6 786 995,01	7 035 485,05	103,66%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 361 362,75	1 436 339,99	105,51%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 031 929,22	2 092 766,12	102,99%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 544 044,91	13 205 879,22	79,82%
Pozostałe koszty operacyjne	132 958,17	192 087,52	144,47%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	66 340,91	108 736,76	163,91%
Inne koszty operacyjne	66 617,26	83 350,76	125,12%
Koszty finansowe	152 951,80	259 235,50	169,49%
Odsetki, w tym	152 951,80	247 105,14	161,56%

Inne koszty finansowe	0,00	12 130,36	
Koszty ogółem (B+E+H+JII.)	64 693 137,64	61 396 327,71	94,90%

Wynik finansowy

Przychody wg rachunku zysków i strat	59 660 812,85 zł
Korekta przychodów	-11 831 958,88 zł
Przychody wg ustawy o podatku dochodowym	47 828 853,97 zł
Koszty wg rachunku zysków i strat	61 396 327,71 zł
Korekta kosztów	-11 754 831,08 zł
Koszty uzyskania przychodów	49 641 496,63 zł
Podatek dochodowy (część bieżąca)	0,00 zł
Podatek dochodowy (część odroczone)	80 446,00 zł
Wynik finansowy	-1 815 960,86 zł

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach są kompletne, prawidłowo ujmują rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego, wynikają z ksiąg i innych źródeł ewidencji pomocniczych Spółki. Są powiązane z danymi bilansu na 31-12-2010 r.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera wszystkie informacje określone w ustawie o rachunkowości. Sporządzone ono zostało na podstawie danych wynikających z ksiąg rachunkowych oraz w oparciu o aktualny stan prawny.

8. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

9. Sprawozdanie z działalności.

Sprawozdanie z działalności jednostki zawiera informacje określone w art. 49 ustawy o rachunkowości, a dane liczbowe wynikają z zapisów w księgach rachunkowych i są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

D. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

1. W toku badania nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.
2. Raport niniejszy zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych oraz 14 stron tabel.

Zespół Ekspertów Finansowych
i Rachunkowości „ZEFiR-Hlx”

Spółka z o.o.

Nr ewid. 1135

Grzegorz Wojtyra

Biegły Rewident
nr ewid. 10864

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Cieśla

Biegły Rewident
nr ewid. 523

Rzeszów, dnia 28 kwietnia 2011 r.

BILANS – AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	2 010		rok		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału			kwota	% udziału			10r-09r	% 10r/09r
1	2	3	4	5	6	7	8				
A	AKTYWA TRWAŁE	15 300 947,35	70,72	16 750 308,64	76,97	(1 449 361,3)	91,35				
A.1	Wartości niematerialne i prawne	3 302 400,00	15,26	3 715 200,00	17,07	(412 800,00)	88,89				
A.1.1	Koszty zakończ. prac rozwojowych										
A.1.2	Wartość firmy										
A.1.3	Inne wart.niemater.i prawne	3 302 400,00	15,26	3 715 200,00	17,07	(412 800,00)	88,89				
A.1.4	Zalicz.na pocz.wart.niemat.i praw.										
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	11 700 893,35	54,08	12 741 194,64	58,55	(1 040 301,30)	91,84				
A.2.1	Środki trwałe	11 636 340,54	53,78	12 698 420,54	58,35	(1 062 080,00)	91,64				
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	101 355,00	0,47	101 355,00	0,47		100,00				
	b) budynki i budowle	8 449 398,63	39,05	8 755 650,91	40,23	(306 252,30)	96,50				
	c) urządzenia techn.i maszyny	2 752 569,07	12,72	3 441 670,23	15,82	(689 101,20)	79,98				
	d) środki transportu	325 325,85	1,50	378 256,57	1,74	(52 930,70)	86,01				
	e) pozostałe środki trwałe	7 691,99	0,04	21 487,83	0,10	(13 795,80)	35,80				
A.2.2	Środki trwałe w budowie	48 511,80	0,22	42 774,10	0,20	5 737,70	113,41				
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	16 041,01	0,07			16 041,01					
A.3	Należności długoterminowe										
A.3.1	Od jednostek powiązanych										
A.3.2	Od pozostałych jednostek										

Lp.	Wyszczególnienie	2 010		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	10r-09r	% 10r/09r		
1	2	3	4	5	6	7	8		
A.4	Inwestycje długoterminowe								
A.4.1	Nieruchomości								
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne								
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe								
	a) w jednostkach powiązanych								
	- udziały lub akcje								
	- inne papiery wartościowe								
	- udzielone pożyczki								
	- inne dł.termin. aktywa finansowe								
	b) w pozostałych jednostkach								
	- udziały lub akcje								
	- inne papiery wartościowe								
	- udzielone pożyczki								
	- inne dł.termin. aktywa finansowe								
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe								
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o	297 654,00	1,38	293 914,00	1,35	3 740,00	101,27		
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	297 654,00	1,38	293 914,00	1,35	3 740,00	101,27		
A.5.2	Inne rozliczenia m/o								

Lp	Wyszczególnienie	2 010		rok		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	3	udziału	%	kwota	5	udziału	%	10r-09r	%
1	2				4				6		8
B	AKTYWA OBROTOWE	6 335 222,96		29,28		5 011 564,69		23,03		1 323 658,30	126,41
B.1	Zapasy	2 351 234,88		10,87		1 801 613,24		8,28		549 621,60	130,51
B.1.1	Materiały	357 192,15		1,65		418 905,92		1,92		(61 713,80)	85,27
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	827 593,45		3,83		549 534,72		2,53		278 058,70	150,60
B.1.3	Produkty gotowe	981 285,66		4,54		671 401,05		3,09		309 884,60	146,15
B.1.4	Towary	185 163,62		0,86		161 771,55		0,74		23 392,10	114,46
B.1.5	Zaliczki na dostawy										
B.2	Należności krótkoterminowe	3 065 839,01		14,17		2 674 534,86		12,29		391 304,20	114,63
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych										
	a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:										
	- do 12 m-cy										
	- powyżej 12 m-cy										
	b) inne										
B.2.2	Należności od pozostałych jednostek	3 065 839,01		14,17		2 674 534,86		12,29		391 304,20	114,63
	a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:	2 727 647,01		12,61		2 449 945,57		11,26		277 701,40	111,34
	- do 12 m-cy	2 727 647,01		12,61		2 449 945,57		11,26		277 701,40	111,34
	- powyżej 12 m-cy										
	b) z tyt. podat., dotacji, ceł i ubezpiec. społ.	270 898,75		1,25		145 848,45		0,67		125 050,30	185,74
	c) inne	67 293,25		0,31		78 740,84		0,36		(11 447,60)	85,46
	d) dochodzone na drodze sądowej										

Lp	Wyszczególnienie	2 010		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	udziału	kwota	udziału	%	%	10r-09r	%
1	2	3	4	5	6	7	8		
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	682 490,44	3,15	332 997,07	1,53			349 493,40	204,95
B.3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	682 490,44	3,15	332 997,07	1,53			349 493,40	204,95
	a) w jednostkach powiązanych								
	- udziały lub akcje								
	- inne papiery wartościowe								
	- udzielone pożyczki								
	- inne krótkotermin. aktywa finansowe								
	b) w pozostałych jednostkach			10 000,00	0,05			(10 000,00)	
	- udziały lub akcje								
	- inne papiery wartościowe								
	- udzielone pożyczki								
	- inne krótkotermin. aktywa finansowe			10 000,00	0,05			(10 000,00)	
	c) środki pieniężne i inne aktywa pien.	682 490,44	3,15	322 997,07	1,48			359 493,40	211,30
	- środki pieniężne w kasie i na rach.	580 580,03	2,68	195 997,07	0,90			384 583,00	296,22
	- inne środki pieniężne	101 910,41	0,47	127 000,00	0,58			(25 089,60)	80,24
	- inne aktywa pieniężne								
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe								
B.4	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	235 658,63	1,09	202 419,52	0,93			33 239,10	116,42
	RAZEM AKTYWA	21 636 170,31	100,00	21 761 873,33	100,00			(125 703,00)	99,42

BILANS – PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	2 010		rok		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	%	udziału	%	kwota	%	udziału	%	10r-09r	10r/09r
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 484 136,14	39,21	10 300 097,00	47,33	(1 815 960,90)					82,37
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 015 972,00	69,40	15 015 972,00	69,00						100,00
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstaw. (-)										
A.3	Udziały (akcje) własne (-)										
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	489 049,65	2,26	489 049,65	2,25						100,00
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
A.6	Pozostałe kapitały (fund.) rezerwowe										
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 204 924,65)	(24,06)	(2 591 238,07)	(11,91)	(2 613 686,60)					200,87
A.8	Zysk (strata) netto	(1 815 960,86)	(8,39)	(2 613 686,58)	(12,01)						69,48
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku (-)										
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	13 152 034,17	60,79	11 461 776,33	52,67	1 690 257,80					114,75
B.1	Rezerwy na zobowiązania	700 585,65	3,24	592 310,39	2,72	108 275,30					118,28
B.1.1	Rezerwa z tyt. odroc. podatku doch.	634 934,00	2,93	550 748,00	2,53	84 186,00					115,29
B.1.2	Rezerwa na świadc. emeryt. i podobne	65 651,65	0,30	41 562,39	0,19	24 089,30					157,96
	- długoterminowa	64 584,98	0,30	37 885,50	0,17	26 699,50					170,47
	- krótkoterminowa	1 066,67		3 676,89	0,02	(2 610,20)					29,01
B.1.3	Pozostałe rezerwy										
	- długoterminowe										
	- krótkoterminowe										

Lp.	Wyszczególnienie	2 010		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	10r-09r	%	10r/09r	%
1	2	3	4	5	6	7	8		
B.2	Zobowiązania długoterminowe	2 380 756,37	11,00	82 015,53	0,38	2 298 740,80	2 902,81		
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych								
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	2 380 756,37	11,00	82 015,53	0,38	2 298 740,80	2 902,81		
	a) kredyty i pożyczki	2 300 000,00	10,63			2 300 000,00			
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wart.								
	c) inne zobowiązania finansowe								
	d) inne	80 756,37	0,37	82 015,53	0,38	(1 259,20)	98,46		
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	7 209 920,26	33,32	7 541 138,76	34,65	(331 218,50)	95,61		
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych								
	a) z tyt. dost. i usług, o okr. wymagalności:								
	- do 12 miesięcy								
	- powyżej 12 miesięcy								
	b) inne								

Lp.	Wyszczególnienie	2 010		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	udziału	kwota	udziału	%	%	10r-09r	%
1	2	3	4	5	6	6	8	7	8
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	7 197 995,12	33,27	7 527 512,11	34,59	34,59	95,62	(329 517,00)	95,62
	a) kredyty i pożyczki	500 000,00	2,31	2 028 798,12	9,32	9,32	24,65	(1 528 798,10)	24,65
	b) z tyt.emisji dłużnych papierów wart.								
	c) inne zobowiązania finansowe								
	d) z tyt.dost.i usług,o okr.wymagalności:	5 705 169,87	26,37	4 562 617,01	20,97	20,97	125,04	1 142 552,90	125,04
	- do 12 miesięcy	5 705 169,87	26,37	4 562 617,01	20,97	20,97	125,04	1 142 552,90	125,04
	- powyżej 12 miesięcy								
	e) zaliczki otrzymane na dostawy								
	f) zobowiązania wekslowe								
	g) z tyt. podat.,ceł, ubezp. i innych świad.	492 127,23	2,27	452 978,32	2,08	2,08	108,64	39 148,90	108,64
	h) z tytułu wynagrodzeń	415 974,70	1,92	424 855,89	1,95	1,95	97,91	(8 881,20)	97,91
	i) inne	84 723,32	0,39	58 262,77	0,27	0,27	145,42	26 460,60	145,42
B.3.3	Fundusze specjalne	11 925,14	0,06	13 626,65	0,06	0,06	87,51	(1 701,50)	87,51
B.4	Rozliczenia m/o	2 860 771,89	13,22	3 246 311,65	14,92	14,92	88,12	(385 539,80)	88,12
B.4.1	Ujemna wartość firmy								
B.4.2	Inne rozliczenia m/o	2 860 771,89	13,22	3 246 311,65	14,92	14,92	88,12	(385 539,80)	88,12
	a) długoterminowe	2 543 001,59	11,75	2 837 022,19	13,04	13,04	89,64	(294 020,60)	89,64
	b) krótkoterminowe	317 770,30	1,47	409 289,46	1,88	1,88	77,64	(91 519,20)	77,64
	RAZEM PASYWA	21 636 170,31	100,00	21 761 873,33	100,00	100,00	99,42	(125 703,00)	99,42

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	2 010		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	10r-09r	%	10r/09r	%
1	2	3	4	5	6	7	8		
A.	PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI	58 780 724,81	100,00	61 441 420,63	100,00	(2 660 695,80)	95,67		
	- w tym od jednostek powiązanych			0,00		0,00			
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 637 348,96	52,12	28 199 948,38	45,90	2 437 400,60	108,64		
A. 2	Zmiana stanu prod.,(+)-zwiększ.(-)zmniejsz.	587 943,34	1,00	(584 935,64)	(0,95)	1 172 879,00	(100,51)		
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	10 855 701,91	18,47	13 062 263,87	21,26	(2 206 562,00)	83,11		
A. 4	Przychody ze sprzed.towar.i mater.	16 699 730,60	28,41	20 764 144,02	33,80	(4 064 413,40)	80,43		
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	60 945 004,69	103,68	64 407 227,67	104,83	(3 462 223,00)	94,62		
B. 1	Amortyzacja	1 762 636,61	3,00	1 843 340,28	3,00	(80 703,70)	95,62		
B. 2	Zużycie materiałów i energii	28 139 854,75	47,87	29 658 482,94	48,27	(1 518 628,20)	94,88		
B. 3	Usługi obce	7 042 010,31	11,98	5 954 046,02	9,69	1 087 964,30	118,27		
B. 4	Podatki i opłaty	230 032,64	0,39	227 026,54	0,37	3 006,10	101,32		
	- w tym podatek akcyzowy								
B. 5	Wynagrodzenia	7 035 485,05	11,97	6 786 995,01	11,05	248 490,00	103,66		
B. 6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadc.	1 436 339,99	2,44	1 361 362,75	2,22	74 977,20	105,51		
B. 7	Pozostałe koszty rodzajowe	2 092 766,12	3,56	2 031 929,22	3,31	60 836,90	102,99		
B. 8	Wartość sprzed.towarów i materiałów	13 205 879,22	22,47	16 544 044,91	26,93	(3 338 165,70)	79,82		
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(2 164 279,88)	(3,68)	(2 965 807,04)	(4,83)	801 527,20	72,97		
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	878 688,72	1,49	564 041,70	0,92	314 647,00	155,78		
D. 1	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	29 969,35	0,05	24 319,41	0,04	5 649,90	123,23		
D. 2	Dotacje	753 351,20	1,28	503 087,72	0,82	250 263,50	149,75		
D. 3	Inne przychody operacyjne	95 368,17	0,16	36 634,57	0,06	58 733,60	260,32		
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	192 087,52	0,33	132 958,17	0,22	59 129,40	144,47		
E. 1	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych								
E. 2	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	108 736,76	0,18	66 340,91	0,11	42 395,90	163,91		
E. 3	Inne koszty operacyjne	83 350,76	0,14	66 617,26	0,11	16 733,50	125,12		
F.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.	(1 477 678,68)	(2,51)	(2 534 723,51)	(4,13)	1 057 044,80	58,30		

Lp.	Wyszczególnienie	2 010		rok		2 009		rok		Zmiana stanu	
		kwota	3	udziału	%	kwota	5	udziału	%	10r-09r	%
1	2										
G.	PRZYCHODY FINANSOWE										
G. 1	Dywidendy z tyt. udziałów w zyskach		1 399,32		0,00		17 593,79		0,03	(16 194,50)	7,95
	- w tym od jednostek powiązanych										
G. 2	Odsetki		1 399,32		0,00		2 033,74		0,00	(634,40)	68,81
	- w tym od jednostek powiązanych										
G. 3	Zysk ze zbycia inwestycji										
G. 4	Aktualizacja wartości inwestycji										
G. 5	Inne						15 560,05		0,03	(15 560,05)	
H.	KOSZTY FINANSOWE		259 235,50		0,44		152 951,80		0,25	106 283,70	169,49
H. 1	Odsetki		247 105,14		0,42		152 951,80		0,25	94 153,30	161,56
	- w tym dla jednostek powiązanych										
H. 2	Strata ze zbycia inwestycji										
H. 3	Aktualizacja wartości inwestycji										
H. 4	Inne		12 130,36		0,02					12 130,36	
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.		(1 735 514,86)		(2,95)		(2 670 081,52)		(4,35)	934 566,70	65,00
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH										
J. 1	Zyski nadzwyczajne										
J. 2	Straty nadzwyczajne										
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO		(1 735 514,86)		(2,95)		(2 670 081,52)		(4,35)	934 566,70	65,00
L.	Podatek dochodowy		80 446,00		0,14		(56 394,94)		(0,09)	136 840,90	(142,65)
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia										
N.	ZYSK (STRATA) NETTO		(1 815 960,86)		(3,09)		(2 613 686,58)		(4,25)	797 725,70	69,48

WSKAŹNIKI ANALIZY FINASOWEJ

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2 010	2 009
1	Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto suma aktywów	(8,39)	(12,01)
2	Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto kapitał własny	(21,40)	(25,38)
3	Rentowność netto sprzedaży (w %) wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży produktów i towar.	(3,84)	(5,34)
4	Rentowność brutto sprzedaży (w %) wynik finansowy brutto przychody ze sprzedaży produktów i towar.	(3,67)	(5,45)
5	Wskaźnik płynności bieżącej (I) majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe	0,88	0,66
6	Wskaźnik płynności szybkiej (II) majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	0,55	0,43
7	Wskaźnik płynności - wypłacalności (III) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,04
8	Szybkość obrotu należności (w dniach) śr.należności z tytułu dostaw i usług X 365 dni przychody netto ze sprzedaży	19,96	22,43
9	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) śr.zobowiązania z tytułu dostaw i usług X 365 dni przychody netto ze sprzedaży	39,59	33,45

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2 010	2 009
10	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>średnie zapasy X 365 dni</u> koszt własny sprzed. towarów i produktów	15,31	14,65
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym(%) <u>kapitały własne</u> <u>majątek trwały</u>	55,45	61,49
12	Unieruchomienie środków(w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	70,72	76,97
13	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania</u> wartość aktywów	60,79	52,67
14	Rotacja aktywów <u>przychody ze sprzedaży</u> wartość aktywów	2,19	2,25
15	Trwałość struktury finansowania (w %) <u>kapitały własne+zobow.i rez. długoterminowe</u> suma pasywów	53,45	50,41
16	Skorygowana rentowność majątku (w %) <u>zysk netto+odsetki x (1-stopa pod. dochod.)</u> wartość aktywów	(5,87)	(9,16)
17	Dźwignia finansowa (w %) rentowność kapitału własnego minus skory- gowana rentowność majątku (2)-(14)	(15,53)	(16,22)

WSKAŹNIK OCENY ZDOLNOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI (WSKAŹNIK ALTMANA)

Para- metr	Formuła obliczeniowa	Lata	
		2 010	2 009
x1	<u>kapitał pracujący</u> (<u>aktywa obrotowe - zobow. krótkoterm.</u>) x 1,2 aktywa ogółem	(0,049)	(0,139)
x2	<u>wynik netto x 1,4</u> aktywa ogółem	(0,118)	(0,168)
x3	<u>wynik brutto x 3,3</u> aktywa ogółem	(0,265)	(0,405)
x4	<u>kapitał własny x 0,6</u> zobowiązania (krótkoterminowe + długoterminowe)	0,531	0,811
x5	<u>przychody ze sprzedaży x 1,0</u> aktywa ogółem	2,188	2,250
X	R A Z E M	2,287	2,349
Wnioskowanie :		NIE TAK NIE	NIE TAK NIE

$X > 2,999$ - zagrożenie nie występuje
 $3,000 > X > 1,800$ - sytuacja firmy nie jest jednoznaczna
 $1,801 > X$ - zagrożenie bankructwem istnieje

OCENA ZAGROŻENIA BANKRUCTWEM - MODEL HOŁDY

Pozycja sprawozdawcza / wskaźnik	Szczegóły / formuła	Lata	
		2 010	2 009
aktywa obrotowe*	Majątek obrotowy	6 335 222,96	5 011 564,69
zobowiązania krótkoterminowe**	Zobowiązania krótkoterminowe	7 528 757,23	7 954 105,11
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Zobowiązania ogółem	13 152 034,17	11 461 776,33
aktywa razem	Suma bilansowa	21 636 170,31	21 761 873,33
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	Przychody z ogółu działalności	48 217 167,60	49 545 727,89
aktywa razem BO + aktywa razem BZ / 2	Średnioroczny majątek ogółem	21 699 021,82	21 761 873,33
zysk (strata) netto	Zysk (strata) netto	-1 815 960,86	-2 613 686,58
zobowiązania krótkoterminowe** BO + zobowiązania krótkoterminowe** BZ / 2	Zobowiązania krótkoterminowe przeciętne	7 741 431,17	7 954 105,11
koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 501 359,44	51 929 899,44
WPI	Majątek obrotowy / Zobowiązania krótkoterminowe	0,84	0,63
SZ	Zobowiązania ogółem x 100 / Suma bilansowa	6078,73%	5266,91%
RM	Przychody z ogółu działalności / Średnioroczny majątek ogółem	2,22	2,28
ZOM	Zysk (strata) netto x 100 / Średnioroczny majątek ogółem	-836,89%	-1201,04%
WOZO	Zobowiązania krótkoterminowe przeciętne x 360 / Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56,30	55,14
ZH	$ZH = 0,605 + 6,81*10^{-1}*WPI - 1,96*10^{-2}*SZ + 1,57*10^{-1}*RM + 9,69*10^{-3}*ZOM + 6,72*10^{-4}*WOZO$	0,29	0,28
Interpretacja wskaźnika ZH	(-) 0,3 lub mniej - szanse upadku bardzo wysokie (-) 0,3 do (+) 0,1 - szanse upadku nieokreślone (+) 0,1 i więcej - szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie

OCENA ZAGROŻENIA BANKRUCTWEM - MODEL POZNAŃSKI

Pozycja sprawozdawcza / wskaźnik	Szczegóły / formula	Lata	
		2 010	2 009
zysk (strata) netto	Wynik finansowy netto	-1 815 960,86	-2 613 686,58
aktywa razem	Majątek całkowity	21 636 170,31	21 761 873,33
aktywa obrotowe* minus zapasy	Majątek obrotowy minus Zapasy	3 983 988,08	3 209 951,45
zobowiązania krótkoterminowe**	Zobowiązania krótkoterminowe	7 528 757,23	7 954 105,11
pasywa długoterminowe***	Kapitał stały	14 107 413,08	13 807 768,22
zysk (strata) ze sprzedaży	Wynik finansowy ze sprzedaży	-2 164 279,90	-2 965 807,00
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży	47 337 079,56	48 964 092,40
W7	Wynik finansowy netto / Majątek całkowity	-0,08	-0,12
W16	(Majątek obrotowy - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,53	0,40
W5	Kapitał stały / Majątek całkowity	0,65	0,63
W13	Wynik finansowy ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	-0,05	-0,06
FD	$FD = 3,562 * W7 + 1,588 * W16 + 4,288 * W5 + 6,719 * W13 - 2,368$	0,66	0,16
Interpretacja wskaźnika FD	< 0 - szanse upadku bardzo wysokie		
	> 0 - szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie