



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
www.doradca.lublin.pl; e-mail: info@doradca.lublin.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

***„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek
Spółka Akcyjna w Lublinie***

za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w Lublinie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna, z siedzibą w Lublinie, ul. Uniwersytecka 10, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Spółki.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2013 roku, poz. 330 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.



Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym 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 (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

Od dnia 30 stycznia 2015 roku akcje „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w Lublinie są notowane w publicznym obrocie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

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 16 kwietnia 2015 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A
REGON 004761846 NIP 712-015-82-56
tel. (081) 532-20-11 fax (081) 532-08-37



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
www.doradca.lublin.pl; e-mail: info@doradca.lublin.pl

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

***„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek
Spółka Akcyjna w Lublinie***

za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	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 2014 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	6
III. Kontynuacja działalności	7
IV. Część szczegółowa raportu.....	8
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	8
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.....	8
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej	8
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	9
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.....	9
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki	9
7. Wykorzystanie pracy specjalistów.....	9
V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe	9

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w Lublinie

za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Pełna nazwa	"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Nazwa skrócona	"BIOMED-LUBLIN" WSiSz S.A.
Adres siedziby	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Podstawa prawna działalności	Statut sporządzony w dniu 29 listopada 2010 roku z późniejszymi zmianami, Rep. A. 3525/2010
Czas trwania	Jednostka 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 Przedsiębiorstw
Numer rejestru	0000373032
Data pierwszego wpisu do rejestru	13 grudnia 2010 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	4.426.041,00 zł
REGON	431249645
NIP	712-25-91-951

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

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 2014 roku, oraz na dzień wyrażenia opinii, tj. na dzień 16 kwietnia 2015 roku, wynosił 4.426.041,00 zł i dzielił się na 44.260.410 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale podstawowym [%]	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Waldemar Sierocki	4.790.504	9.325.588	10,82	13,47
Przemysław Sierocki	4.785.083	9.320.166	10,81	13,46
Stanisław Bogdański	5.823.005	10.596.010	13,16	15,30

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale podstawowym [%]	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Wiktor Napióra	6.073.005	10.846.010	13,72	15,66
Dariusz Kurowicz	5.823.005	10.596.010	13,16	15,30
Pozostali*	16.965.808	18.563.773	38,33	26,81
Razem	44.260.410	69.247.557	100,00	100,00

* Ustalono na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego uległa zmianie. W dniu 10 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zarejestrował podwyższenie kapitału w wysokości 570.000,00 zł.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynosił 57.246.300,50 zł i zwiększył się w stosunku do końca roku ubiegłego o 0,2%.

Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 30 stycznia 2015 roku.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy nie była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej. Informacje o jednostkach powiązanych Spółka zamieściła w punkcie 7.4. sprawozdania zarządu z działalności.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika Spółki sprawuje jednoosobowy Zarząd. W roku 2014 i do dnia wyrażenia opinii funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan Waldemar Sierocki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 10 czerwca 2014 roku i uchwałą nr 7 postanowiło o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 2.336.567,19 zł w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

W związku ze stwierdzeniem popełnienia błędów po zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 rok, dla zapewnienia porównywalności retrospektywnie przekształcono dane porównawcze. Sprawozdanie finansowe przedstawia przekształcone dane Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku. Po przekształceniu wynik finansowy za rok 2013 wynosi 979.183,87 zł.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 czerwca 2014 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2013 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2014 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 na podstawie uchwały z dnia 19 września 2013 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 119/LU/2014, zawartej dnia 13 listopada 2014 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółką Akcyjną w Lublinie.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Anny Żurek, nr w rejestrze 9954.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 12 marca 2015 roku do 1 kwietnia 2015 roku z przerwami oraz poza siedzibą Spółki do dnia wyrażenia opinii, tj. 16 kwietnia 2015 roku. Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji zapasów w dniu 7 stycznia 2015 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) bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, którego suma bilansowa wynosi | 112.326.775,76 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto | 115.073,93 zł |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 115.073,93 zł |
| e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 4.988.407,24 zł |
| f) 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,
- zastosowaniu warunków rynkowych we wszystkich transakcjach pomiędzy Spółką a 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.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane przez jednostkę w części VII. Dodatkowe noty objaśniające punkt 3.1 i 3.2. sprawozdania finansowego.

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 2012–2014 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:

Podstawowe wielkości bilansowe		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Suma bilansowa	tys. zł	94.127,5	97.027,2	112.326,8
Aktywa netto	tys. zł	44.752,0	57.131,2	57.246,3
Kapitał pracujący	tys. zł	23.134,0	36.252,0	37.408,7
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,8	3,1	2,5
Wskaźnik szybkiej płynności II		0,1	0,1	0,2
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	52,5	41,1	49,0
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	154,3	182,9	176,0
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	69,8	82,4	77,1
Podstawowe wielkości wynikowe		2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	24.642,3	32.977,0	33.575,6
Wynik finansowy netto	tys. zł	(-) 5.311,3	979,2	115,1
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	-	3,0	0,3
Rentowność kapitału własnego	%	-	1,7	0,2
Dźwignia finansowa		(-) 8,5	(-) 1,2	(-) 1,7

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa na dzień kończący rok 2014 zwiększyła się o 15,8%. Zmiany w aktywach bilansu wynikały ze zwiększenia aktywów trwałych o 12,6% oraz zwiększenia aktywów obrotowych o 18,4%. Istotne wartościowo zmiany po stronie aktywów trwałych dotyczyły zwiększenia rzeczowych środków trwałych. W aktywach obrotowych wzrost dotyczył przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych. Najistotniejszą pozycją aktywów obrotowych są zapasy i na dzień bilansowy stanowią 41,3% całego majątku Spółki.

Po stronie pasywów Spółki nieznaczne zwiększenie odnotowano w kapitale własnym. Uległ on zmianie w związku z osiągnięciem zysku za rok 2014 w wysokości 115,1 tys. zł. W pozycji zobowiązań i rezerw na zobowiązania nastąpiło zwiększenie o 38,1%, z tym, że o 28,7% wzrosły zobowiązania i rezerwy

długoterminowe, głównie za sprawą otrzymanej dotacji, natomiast w pozycji zobowiązań i rezerw krótkoterminowych istotne zwiększenie odnotowano w pozycji krótkoterminowych kredytów bankowych.

Zmiany w aktywach i pasywach wpłynęły na zmianę wskaźników wspomagania finansowego. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszył się do poziomu 116,2% na koniec 2014 roku, tj. o 14,4 punktu procentowego. Ze względu na wzrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych zmniejszeniu o 5,3 punktu procentowego uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania do poziomu 77,1%. Wskaźniki płynności finansowej uległy nieznacznemu obniżeniu w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego; wskaźnik szybkiej płynności I wynosi 0,6.

W rachunku zysków i strat nie zaobserwowano istotnych zmian w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 1,8%, natomiast koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększył się o 13,2%. Powyższe tendencje spowodowały, iż zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 8,5% w stosunku do zysku za 2013 rok. Po uwzględnieniu zwiększonych kosztów sprzedaży i zmniejszonych kosztów zarządu w odniesieniu do 2013 roku, zysk ze sprzedaży osiągnął 81,0% zysku za rok poprzedni. Zysk ze sprzedaży osiągnięty przez Spółkę został pomniejszony o stratę poniesioną z działalności finansowej w wysokości 2.891,1 tys. zł i stratę z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 657,3 tys. zł. Ostatecznie Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 139,1 tys. zł, tj. niższy niż za rok 2013 o 90,2%.

W Spółce w roku badanym nastąpiło istotne zwiększenie bieżących środków pieniężnych, o czym świadczą dodatnie przepływy pieniężne netto razem w kwocie 4.988,4 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 1.266,9 tys. zł wynikały głównie ze zwiększonego stanu należności od kontrahentów, natomiast ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikały z wydatków na zakup środków trwałych. Dodatnie przepływy z działalności finansowej w kwocie 8.123,3 tys. zł były wynikiem pozyskanych kredytów oraz wpływu dotacji.

III. Kontynuacja 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.

W punkcie 7 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

IV. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu nr 5A z dnia 12 lutego 2015 roku wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

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 Księgowość Finansowa firmy MikrobiT.

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 sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2014 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, zgodnie z postanowieniami

§ 90 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 (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133), zwanego dalej „rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych”.

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.

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 rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym 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.

7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuariusza firmy Attuario Sp. z o.o. odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułów innych niż wynagrodzenie.

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.

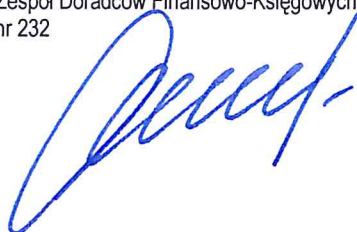
W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954
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 16 kwietnia 2015 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2012–2014

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie bilansów na dzień: 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku.
Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
Tabela 3. Zestawienie rachunków zysków i strat za lata: 2012, 2013, 2014.
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, 2013, 2014.
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) 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, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- c) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności,
- d) wyeliminowano z rachunku zysków i strat pozycje zbyt analityczne.

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 w zł

Wyszczególnienie	31.12.2012 (I)		31.12.2013 (II)		31.12.2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość		wartość		wartość		III/II	
	2	3	4	5	6	7	8	9
1								
AKTYWA								
A. Aktywa trwałe	42 597 402,69	45,3%	43 737 237,88	45,1%	49 250 530,52	43,8%	102,7%	112,6%
I. Wartości niematerialne i prawne	696 889,42	0,7%	885 816,90	0,9%	1 171 609,27	1,0%	127,1%	132,3%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	36 642 440,72	38,9%	37 650 331,16	38,8%	41 831 422,86	37,2%	102,8%	111,1%
III. Należności długoterminowe	1 324 068,30	1,4%	1 605 465,51	1,7%	1 878 390,58	1,7%	121,3%	117,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	1 242 752,23	1,3%	1 062 752,23	1,1%	1 062 752,23	0,9%	85,5%	100,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 691 252,02	2,9%	2 532 872,08	2,6%	3 306 355,58	2,9%	94,1%	130,5%
B. Aktywa obrotowe	51 530 064,72	54,7%	53 290 011,54	54,9%	63 076 245,24	56,2%	103,4%	118,4%
I. Zapasy	43 028 269,02	45,7%	45 878 056,30	47,3%	46 407 293,87	41,3%	106,6%	101,2%
II. Należności krótkoterminowe	5 631 383,74	6,0%	6 105 018,91	6,3%	9 973 555,23	8,9%	108,4%	163,4%
w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	4 051 337,15	4,3%	5 067 343,85	5,2%	8 616 680,69	7,7%	125,1%	170,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 082 156,51	2,2%	1 026 362,27	1,1%	5 883 249,05	5,2%	49,3%	573,2%
w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 019 318,11	2,1%	827 144,46	0,9%	5 815 551,73	5,2%	41,0%	703,1%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	788 255,45	0,8%	280 574,06	0,3%	812 147,09	0,7%	35,6%	289,5%
Suma aktywów	94 127 467,41	100,0%	97 027 249,42	100,0%	112 326 775,76	100,0%	103,1%	115,8%
PASYWA								
A. Kapitał (fundusz) własny	44 752 042,70	47,54%	57 131 226,57	58,9%	57 246 300,50	51,0%	127,7%	100,2%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 856 041,00	4,1%	3 856 041,00	4,0%	4 426 041,00	3,9%	100,0%	114,8%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	46 196 923,44	49,1%	57 026 923,44	58,8%	57 026 923,44	50,8%	123,4%	100,0%
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			570 000,00	0,6%				
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 421,04	0,0%	-5 300 921,74	-5,5%	-4 321 737,87	-3,8%	-508,7%	81,5%
V. Zysk (strata) netto	-5 311 342,78	-5,6%	979 183,87	1,0%	115 073,93	0,1%	-18,4%	11,8%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 375 424,71	52,5%	39 896 022,85	41,1%	55 080 475,26	49,0%	80,8%	138,1%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	20 979 323,02	22,3%	22 858 055,78	23,6%	29 412 949,46	26,2%	109,0%	128,7%
w tym: kredyty i pożyczki	1 732 476,31	1,8%	7 873 615,71	8,1%	5 558 800,00	4,9%	454,5%	70,6%
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	28 396 101,69	30,2%	17 037 967,07	17,6%	25 667 525,80	22,9%	60,0%	150,6%
w tym: kredyty i pożyczki	3 086 907,49	3,3%	4 385 935,05	4,5%	10 285 078,75	9,2%	142,1%	234,5%
zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	15 328 367,93	16,3%	8 039 850,90	8,3%	7 853 601,21	7,0%	52,5%	97,7%
Suma pasywów	94 127 467,41	100,0%	97 027 249,42	100,0%	112 326 775,76	100,0%	103,1%	115,8%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

L.p	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-I	III-II
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny	44 752 042,70	57 131 226,57	57 246 300,50	127,7%	127,9%	100,2%
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	65 731 365,72	79 989 282,35	86 659 249,96	121,7%	131,8%	108,3%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	23 133 963,03	36 252 044,47	37 408 719,44	156,7%	161,7%	103,2%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,8	3,1	2,5	1,3	0,7	-0,6
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	0,3	0,4	0,6	0,1	0,3	0,2
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,1	0,1	0,2		0,1	0,1
Wskaźniki rotacji								
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem (stan średni) x 360 koszty działalności operacyjnej	420	563	556	143	136	-7
8	Cykl rotacji należności w dniach	należn. z tyt. dost. i usł (stan średni) x 360 przychód ze sprzedaży	114	50	73	-64	-41	23
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł (stan średni) x 360 koszty działaln. opem. - amortyzacja	169	158	102	-11	-67	-56
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	52,5%	41,1%	49,0%	-11,4	-3,5	7,9
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	47,5%	58,9%	51,0%	11,4	3,5	-7,9
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	105,1%	130,6%	116,2%	25,5	11,1	-14,4
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	55,1%	32,0%	40,7%	-23,1	-14,4	8,7
14	Wskaźnik "złoty" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	154,3%	182,9%	176,0%	28,6	21,7	-6,9
15	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	69,8%	82,4%	77,1%	12,6	7,3	-5,3
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	45,3%	45,1%	43,8%	-0,2	-1,5	-1,3

Uwaga! Informacja dodatkowa

1. Zobowiązania ogółem = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
2. Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótko- i średnio- i długoterminowe
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

Wariant kalkulacyjny

Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2012 (I), 2013 (II), 2014 (III) w zł

Wyszczególnienie	2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Przychody i zyski ogółem	27 375 207,84	100,0%	33 477 273,46	100,0%	34 034 958,74	100,0%	122,3%	101,7%
Koszty i straty ogółem	33 724 989,62	100,0%	32 052 237,59	100,0%	33 895 814,81	100,0%	95,0%	105,8%
A. Przychody netto ze sprzed. produktów, tow. i mat.	24 642 252,84	90,0%	32 976 989,70	98,5%	33 575 566,93	98,7%	133,8%	101,8%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 636 085,59	90,0%	32 874 605,46	98,2%	33 457 614,57	98,3%	133,4%	101,8%
II. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	6 167,25	0,0%	102 384,24	0,3%	117 952,36	0,3%	1660,1%	115,2%
B. Koszt sprzedanych produktów, towar. i mater.	11 929 063,84	35,4%	15 701 782,82	48,0%	17 771 079,13	52,4%	131,6%	113,2%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 928 401,34	35,4%	15 623 361,03	46,7%	17 762 034,13	52,4%	131,0%	113,7%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	662,50	0,0%	78 421,79	0,2%	9 045,00	0,0%	11837,3%	11,5%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 713 189,00	x	17 275 206,88	x	15 804 487,80	x	135,9%	91,5%
D. Koszty sprzedaży	4 647 105,74	13,8%	2 247 744,72	7,0%	3 842 616,05	11,3%	48,4%	171,0%
E. Koszty ogólnego zarządu	11 625 929,94	34,5%	10 474 681,64	32,7%	8 274 279,38	24,4%	90,1%	79,0%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 559 846,68	x	4 552 780,52	x	3 687 592,37	x	-127,9%	81,0%
G. Pozostałe przychody operacyjne	466 394,95	1,7%	413 700,56	1,2%	384 262,70	1,1%	88,7%	92,9%
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 898 658,46	8,6%	1 267 531,53	4,0%	1 041 586,83	3,1%	43,7%	82,2%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 432 263,51	x	-853 830,97	x	-657 324,13	x	35,1%	77,0%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 992 110,19	x	3 698 949,55	x	3 030 268,24	x	-61,7%	81,9%
J. Przychody finansowe	2 266 560,05	8,3%	86 583,20	0,3%	75 125,11	0,2%	3,8%	86,8%
K. Koszty finansowe	2 624 231,64	7,8%	2 360 496,88	7,4%	2 966 253,42	8,8%	90,0%	125,7%
Wynik na działalności finansowej	-357 671,59	x	-2 273 913,68	x	-2 891 124,31	x	635,8%	127,1%
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-6 349 781,78	x	1 425 035,87	x	139 143,93	x	-22,4%	9,8%
N. Zysk (strata) brutto	-6 349 781,78	x	1 425 035,87	x	139 143,93	x	-22,4%	9,8%
O. Podatek dochodowy	-1 038 439,00	x	445 852,00	x	24 070,00	x	-42,9%	5,4%
R. Zysk (strata) netto	-5 311 342,78	x	979 183,87	x	115 073,93	x	-18,4%	11,8%

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

Wyszczególnienie		2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	1	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	9
1 Amortyzacja	2	2 238 632,88	6,0%	1 755 519,46	5,6%	1 890 219,60	4,6%	78,4%	107,7%
2 Zużycie materiałów i energii	3	10 487 048,87	27,9%	8 847 796,82	28,3%	17 345 676,79	42,5%	84,4%	196,0%
3 Usługi obce	4	6 844 930,94	18,2%	7 974 483,38	25,5%	6 843 381,04	16,8%	116,5%	85,8%
4 Podatki i opłaty	5	928 800,92	2,5%	1 000 608,80	3,2%	1 037 643,56	2,5%	107,7%	103,7%
5 Wynagrodzenia	6	7 780 156,62	20,7%	7 622 085,27	24,4%	8 698 529,73	21,3%	98,0%	114,1%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7	1 777 783,04	4,7%	1 551 159,60	5,0%	1 951 325,73	4,8%	87,3%	125,8%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	8	7 524 073,36	20,0%	2 541 626,88	8,1%	3 039 702,10	7,4%	33,8%	119,6%
Razem koszty rodzajowe	9	37 581 426,63	100,0%	31 293 280,21	100,0%	40 806 458,55	100,0%	83,3%	130,4%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

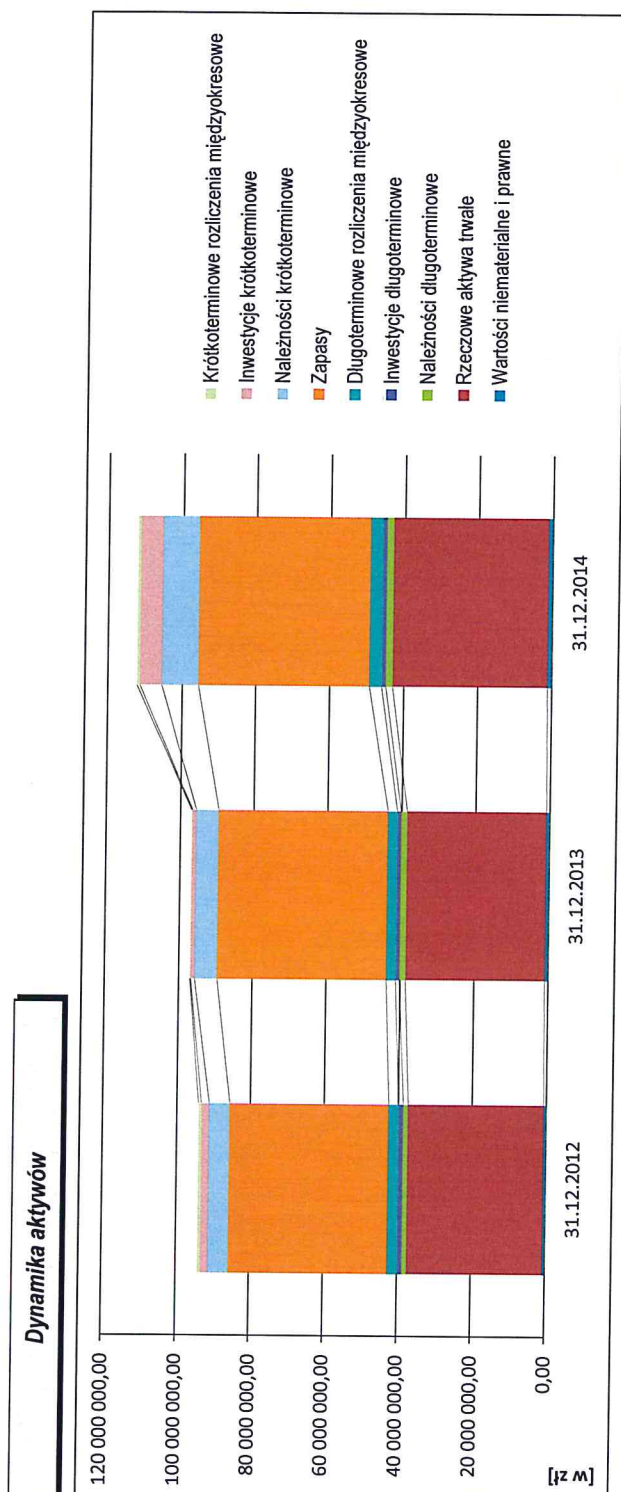
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika	
			2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-I
Wskaźniki rentowności							
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	-21,6%	3,0%	0,3%	24,6	21,9
2	Rentowność sprzedaży mierz. zysk. ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	-14,4%	13,8%	11,0%	28,2	25,4
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	-5,6%	1,0%	0,1%	6,6	5,7
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (-1)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	-3,4%	2,9%	1,9%	6,3	5,3
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	-11,9%	1,7%	0,2%	13,6	12,1
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{kapitału ogółem}}$	-8,5	-1,2	-1,7	7,3	6,8
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów							
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,3	0,3	0,3		
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,5	0,8	0,7	0,3	0,2
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	123 211,26	161 651,91	145 980,73	131,2%	118,5%
							90,3%

Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2012 (I), 2013 (II), 2014 (III) w zł

Wyszczególnienie		2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej										
I. Zysk (strata) netto	-5 311 342,78	53,2%	979 183,87	-13,9%	115 073,93	-9,1%	-18,4%	11,8%		
II. Korekty razem	-3 092 346,23	36,8%	-8 034 819,68	113,9%	-1 381 998,02	109,1%	259,8%	17,2%		
1. Amortyzacja	2 238 632,88	-26,6%	1 755 519,46	-24,9%	1 890 219,60	78,4%	107,7%	154,8%		
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-621 431,04	7,5%	1 037 951,14	-14,7%	1 606 676,59	-126,8%	-165,4%	-117,2%		
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	47 084,37	-0,6%	-3 776,94	0,1%	42 197,07	-3,3%	-8,0%	-41,3%		
4. Zmiana stanu rezerw	1 435 705,91	-17,1%	-746 287,56	10,6%	308 075,33	-24,3%	-52,0%	-41,3%		
5. Zmiana stanu zapasów	-20 249 393,72	241,0%	-2 849 787,28	40,4%	-529 237,57	41,8%	14,1%	18,6%		
6. Zmiana stanu należności	6 701 506,53	-79,7%	-943 236,31	13,4%	-3 868 536,32	305,3%	-14,1%	410,1%		
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.	8 729 557,82	-103,9%	-6 359 640,41	90,1%	478 426,40	-37,8%	-72,9%	-7,5%		
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 368 008,98	16,3%	74 438,22	-1,1%	-1 309 819,12	103,4%	-5,4%	-1759,6%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-8 403 689,01	100,0%	-7 055 635,81	100,0%	-1 266 924,09	100,0%	84,0%	18,0%		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej										
I. Wpływy	19 255 221,93	100,0%	40 813,02	100,0%	1 729 480,73	100,0%	0,2%	4237,6%		
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych	20 447,14	0,1%	10 813,02	26,5%	1 530 262,92	88,5%	52,9%	14152,0%		
2. Pozostałe wpływy	19 234 774,79	99,9%	30 000,00	73,5%	199 217,81	11,5%	0,2%	664,1%		
II. Wydatki	-3 702 556,99	100,0%	-1 287 935,18	100,0%	-3 597 395,79	100,0%	279,3%	204,7%		
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw.	-3 702 556,99	100,0%	-1 287 935,18	100,0%	-2 636 411,79	73,3%	34,8%	204,7%		
2. Pozostałe wydatki					-960 984,00	26,7%				
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	15 552 664,94	x	-1 247 122,16	x	-1 867 915,06	x	-8,0%	149,8%		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej										
I. Wpływy	9 674 867,86	100,0%	17 213 642,81	100,0%	37 679 167,19	100,0%	177,9%	218,9%		
1. Kredyty i pożyczki	9 674 867,86	100,0%	13 247 603,74	77,0%	17 243 144,60	45,8%	136,9%	130,2%		
2. Pozostałe wpływy			3 966 039,07	23,0%	20 436 022,59	54,2%		515,3%		
II. Wydatki	-25 069 919,59	100,0%	-10 103 058,49	100,0%	-29 555 920,77	100,0%	40,3%	292,5%		
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-21 983 967,97	87,7%	-7 977 436,78	79,0%	-13 323 435,78	45,1%	36,3%	167,0%		
2. Odsetki	-1 500 626,05	6,0%	-608 499,74	6,0%	-1 549 373,91	5,2%	40,5%	254,6%		
3. Pozostałe wydatki	-1 584 325,57	6,3%	-1 517 121,97	15,0%	-14 683 111,08	49,7%	95,8%	967,8%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-15 394 051,73	x	7 110 584,32	x	8 123 246,42	x	-46,2%	114,2%		
D. Przepływy pieniężne netto razem	-8 245 075,80	x	-1 192 173,65	x	4 988 407,27	x	14,5%	-418,4%		

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy z dział. oper.} + \text{wpływy fin. i fin.}}$	-40,9%	-69,2%	-3,3%	-28,3	37,6	65,9
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$		-13,9%	-9,1%			4,8
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{współ. z działalności operacyjnej} + \text{współ. z działalności finans. i finans.}}$	-29,2%	-61,9%	-3,9%	-32,7	25,3	58,0
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży} + \text{przychody operac.}}$	-33,5%	-21,1%	-3,7%	12,4	29,8	17,4



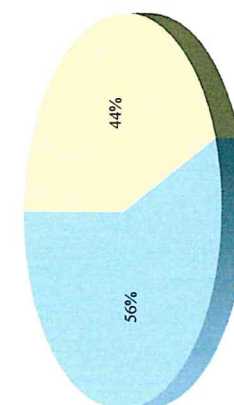
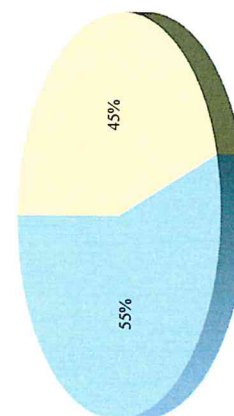
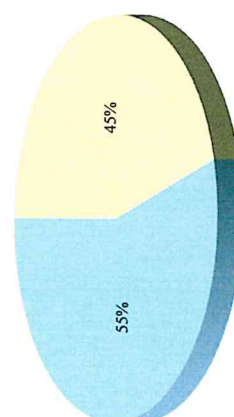
Struktura aktywów

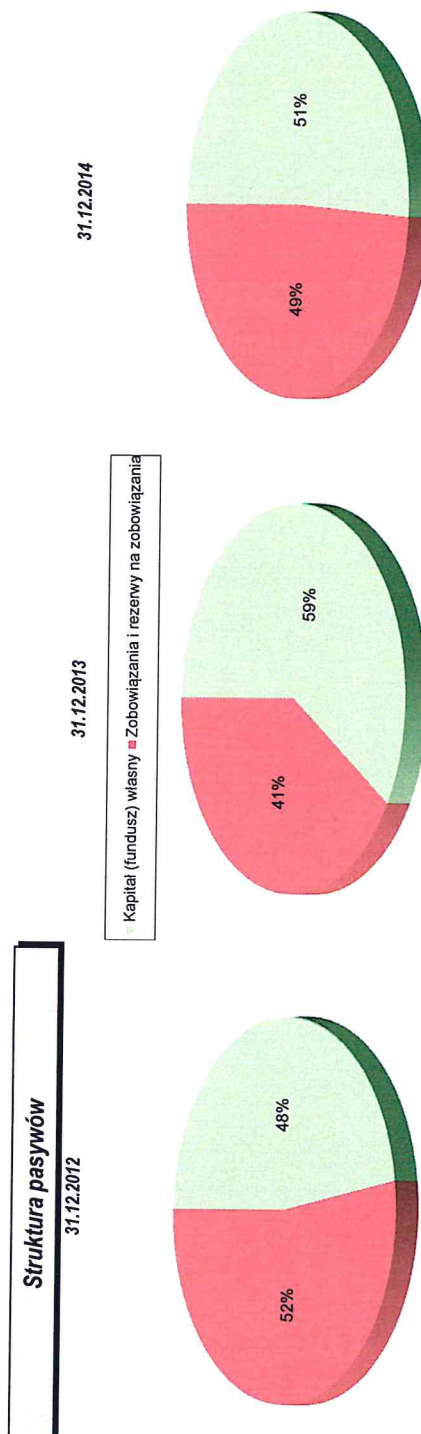
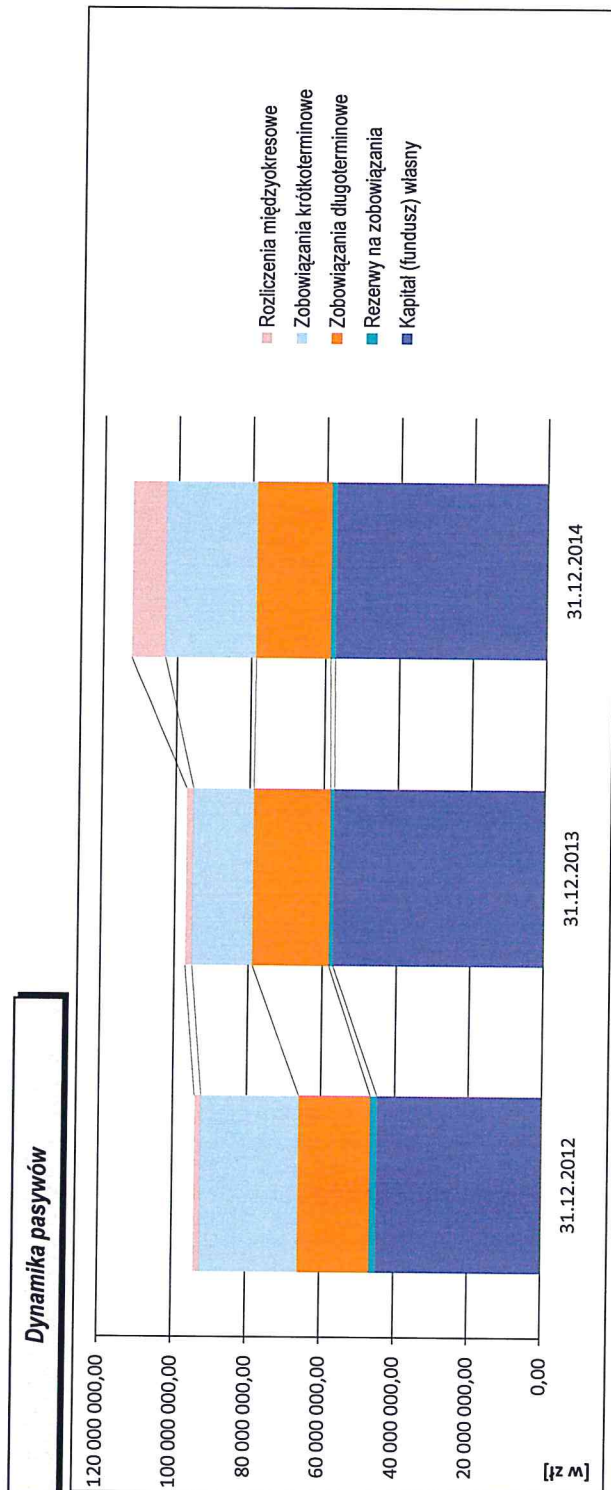
31.12.2012

31.12.2013

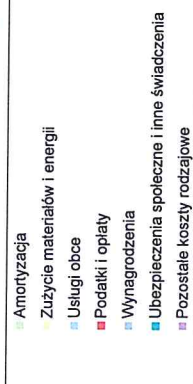
31.12.2014

Aktywa trwałe Aktywa obrotowe

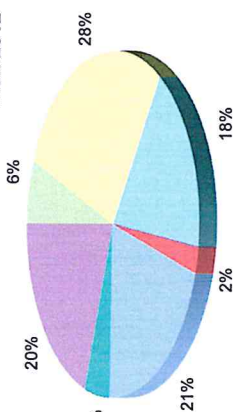




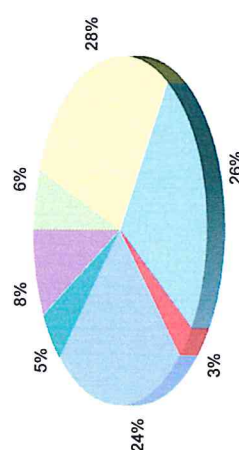
Struktura kosztów rodzajowych



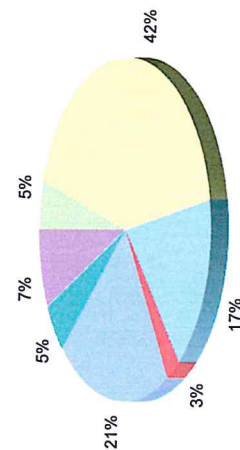
Rok 2012



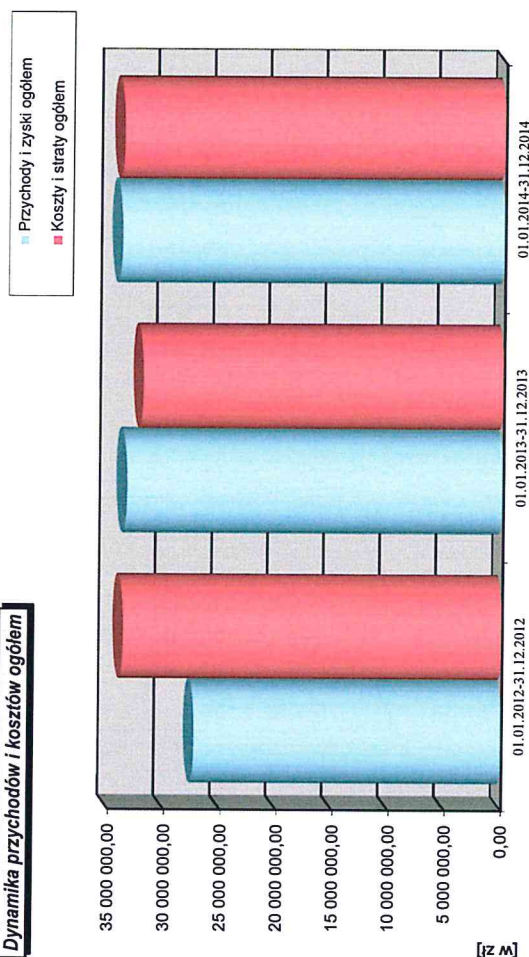
Rok 2013



Rok 2014



Dynamika przychodów i kosztów ogółem



Dynamika wyników finansowych

