

# 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

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

**„INTERBUD-LUBLIN”**

**Spółka Akcyjna  
w Lublinie**

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

# OPINIA

## NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej „INTERBUD-LUBLIN” Spółka Akcyjna w Lublinie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „INTERBUD-LUBLIN” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, ul. Turystyczna 36, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej 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 z późn. zm.), 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,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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.

W latach poprzednich Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, czym zawyżyła kapitał własny o kwotę 4.650 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. W roku bieżącym Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności trudnościąagalne, czym zawyżyła wynik finansowy 2013 roku o kwotę 339 tys. zł. Na skutek opisanych powyżej zdarzeń kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku został zawyżony o kwotę 4.989 tys. zł.

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, o którym wydajemy niniejszą opinię, wobec Spółki toczy się postępowanie sądowe i spory pozasądowe z podwykonawcami o zapłatę za wykonane przez nich usługi.

Spółka naliczyła kary i obciążyła podwykonawców refakturami o łącznej wartości 2.412 tys. zł. Kwoty te zostały ujęte w wyniku finansowym Spółki za 2013 rok i o te kwoty zostały pomniejszone zobowiązania wobec podwykonawców. Zdaniem Zarządu Spółki prawo do dokonania kompensat bez zgody kontrahentów wynika z zawartych z nimi umów.

Wobec Spółki toczą się również postępowania sądowe o odszkodowania o wartości 4.000 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki roszczenia te są bezzasadne, stąd w sprawozdaniu finansowym, o którym wydajemy niniejszą opinię nie została ujęta rezerwa na ewentualne zobowiązania z tego tytułu. Zarząd Spółki poinformował o sporze w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie oszacować wpływu rozstrzygnięcia powyżej opisanych sporów na przyszłą sytuację majątkową oraz wynik finansowy Spółki.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ujęcia skutków zastrzeżeń opisanych powyżej, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki sporządzonym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

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



**DORADCA** Zespół Doradców Finansowo-Księgowych  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A  
REGON 004161846, NIP 712-015-82-56  
tel. (081) 532-20-11, fax (081) 532-08-37  
*Pieczęć podmiotu uprawnionego*

Lublin, dnia 21 marca 2014 roku



# DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.

20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81)532-08-37

## **RAPORT O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

**„INTERBUD-LUBLIN”**

**Spółka Akcyjna**

**w Lublinie**

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

## SPIS TREŚCI

<b>I. Część ogólna raportu .....</b>	<b>2</b>
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 2013 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	5
<b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....</b>	<b>6</b>
<b>III. Kontynuacja działalności .....</b>	<b>7</b>
<b>IV. Część szczegółowa raportu.....</b>	<b>8</b>
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości .....	8
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów .....	8
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia dodatkowych not objaśniających .....	9
4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	9
5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	9
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki .....	9
7. Wykorzystanie pracy specjalistów.....	10
<b>V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe .....</b>	<b>10</b>

# Raport z badania sprawozdania finansowego „INTERBUD-LUBLIN” SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

## I. Część ogólna raportu

### 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	„INTERBUD-LUBLIN” Spółka Akcyjna
Forma prawna Spółki	Spółka Akcyjna
Adres siedziby Spółki	20-207 Lublin, ul. Turystyczna 36
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 19 grudnia 2007 roku
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział KRS
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000296176
Data pierwszego wpisu do rejestru	31 grudnia 2007 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	701.600,00 zł
REGON	008020841
NIP	712-015-22-42

#### 1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie było:

- wykonywanie robót i instalacji sanitarnych, budowlanych i wykończeniowych,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych,
- wykonywanie robót inżynierskich w zakresie instalacji sanitarnych i elektrycznych,
- przygotowanie terenów pod budowę,
- inżynieria lądowa,
- wynajem sprzętu budowlanego.

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

#### 1.2. Struktura własności

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 701.600,00 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
Witold Matacz	3 854 006	54,93	7 547 606	65,46
Krzysztof Jaworski	820 800	11,70	1 641 600	14,24

Posiadacz akcji	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
Pozostali	2 341 194	33,37	2 341 194	20,30
<b>Razem</b>	<b>7 016 000</b>	<b>100,00</b>	<b>11 530 400</b>	<b>100,00</b>

W okresie sprawozdawczym i do dnia wydania opinii kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 61.658.001,69 zł i uległ zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego o 1,5%.

### 1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

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

- RUPES Spółka z o.o. w Lublinie,
- IB-Nieruchomości Spółka z o.o. w Lublinie.

„INTERBUD – LUBLIN” SA na dzień bilansowy nie wchodziła w skład żadnej Grupy Kapitałowej jako jednostka zależna, stowarzyszona czy współzależna.

### 1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu
- Mariusz Sabeł – Członek Zarządu

W badanym okresie zmiany w składzie Zarządu przedstawiały się następująco. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 27 listopada 2013 roku Zarząd Spółki był dwuosobowy i w jego skład wchodził:

- Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu
- Jacek Drozd – Wiceprezes Zarządu

W dniu 28 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mariusza Sabła na stanowisko Członka Zarządu. W zmienionym składzie Zarząd funkcjonował do dnia 23 grudnia 2013 roku.

W dniu 23 grudnia 2013 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Jacek Drozd.

Od dnia 23 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki jest dwuosobowy i do dnia wydania opinii nie uległ zmianie.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. O sprawozdaniu tym wydano opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności skierowane na drogę postępowania sądowego, czym zawyżyła kapitał własny o kwotę 4.650 tys. zł.”

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 28 czerwca 2013 roku i uchwałą nr 2/2013 postanowiło o przeznaczeniu zysku w kwocie 1.633.484,58 zł za rok 2012 na:

- |                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| – pokrycie strat z lat ubiegłych  | 1.289.996,83 zł |
| – zwiększenie kapitału zapasowego | 343.487,75 zł   |

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2013 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2012 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą 29/2012 z dnia 8 listopada 2012 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 211/LU/2012 zawartej dnia 14 listopada 2012 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. w Lublinie a „INTERBUD – LUBLIN” S.A.

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 25 lutego 2014 roku do 21 marca 2014 roku, tj. do dnia wydania opinii 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 (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 obejmuje:

- |   |                   |
|---|-------------------|
| a) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, którego suma bilansowa wynosi  | 162.153.402,93 zł |
| b) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto i całkowitymi dochodami ogółem w wysokości | 918.620,29 zł     |

- |   |                 |
|---|-----------------|
| c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę            | 918.620,29 zł   |
| d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 8.912.630,90 zł |
| e) dodatkowe noty objaśniające.   |                 |

Do rocznego jednostkowego 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 zostały zaprezentowane przez Spółkę w nocie 36 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i poprzednim. Analizę przeprowadzono w oparciu o dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym bez uwzględniania skutków wskazanych w niniejszej opinii zastrzeżeń.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2012–2013 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.	2012	2013
<b>Podstawowe wielkości bilansowe</b>			
Suma bilansowa	tys. zł	180.669	162.153
Aktywa netto	tys. zł	60.739	61.658
Kapitał pracujący	tys. zł	43.064	33.319
<b>Podstawowe wielkości wynikowe</b>			
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	148.970	144.210
Wynik netto	tys. zł	1.314	919
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik ogólnej płynności		1,6	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,7	0,9
<b>Wskaźniki wspomagania finansowego</b>			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	66,4	62,0
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	169,4	149,6
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	58,2	61,9
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	%	4,8	3,6
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	0,9	0,6
Rentowność kapitału własnego	%	2,2	1,5
Dźwignia finansowa		(-) 1,0	(-) 1,6

W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego suma bilansowa Spółki uległa obniżeniu o 10,2%. Zmiana ta wynikała ze spadku aktywów obrotowych o 19,9% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku i wzrostu aktywów trwałych o 8,3% w stosunku do końca 2012 roku. Zmniejszenie aktywów obrotowych wynika przede wszystkim ze zmniejszenia zapasów o 22.363 tys. zł oraz środków pieniężnych o 8.913 tys. zł, natomiast wzrost aktywów trwałych wynika z udzielenia długoterminowych pożyczek Spółce zależnej.

Po stronie pasywów kapitał własny zwiększył się o 1,5% w wyniku wypracowania zysku za rok 2013. Zmalały zobowiązania długoterminowe w związku z przekwalifikowaniem do zobowiązań krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu. Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu w tym w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań pozostałych. Stan zobowiązań z tytułu kredytów bankowych (krótkoterminowych i długoterminowych) zwiększył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 3,3%.

Skutkiem powyższych zmian była zmniejszenie wskaźnika zadłużenia ogólnego o 4,4 punktu procentowego do poziomu 62,0%. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym uległ obniżeniu o 6,1 punktu procentowego i na koniec 2013 roku wynosi 91,9%. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku o 3,7 punktu procentowego.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody z podstawowej działalności zmniejszyły się o 3,2%, natomiast koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległ obniżeniu o 0,3% w porównaniu z 2012 rokiem. Skutkiem powyższych relacji było osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży za rok 2013 niższego o 29,4% w stosunku do zysku brutto ze sprzedaży wypracowanego w roku poprzednim. Wpływ pozostałej działalności operacyjnej był istotny i spowodował osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 5.221 tys. zł. Działalność finansowa, podobnie jak w latach poprzednich spowodowała zdecydowane zmniejszenie osiągniętych wyników, głównie za sprawą wysokich kosztów obsługi zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i leasingu.

W konsekwencji powyższych tendencji wszystkie wskaźniki rentowności uległy zdecydowanemu obniżeniu. Na uwagę zasługuje fakt, iż Spółka odnotowała w kolejnym roku ujemną dźwignię finansową na poziomie (-) 1,6.

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

### III. Kontynuacja działalności

W nocie nr 5 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

## IV. Część szczegółowa raportu

### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSSF. Spółka w nocy nr 10 opisała wpływ przekształcenia poszczególnych elementów sprawozdania finansowego z dotychczas stosowanych zasad na zasady zgodne z MSSF.

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 SIMPLE.ERP wersja 6.00C.

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 z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

W latach poprzednich Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, czym zawyżyła kapitał własny o kwotę 4.650 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. W roku bieżącym Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności trudnościąalne, czym zawyżyła wynik finansowy 2013 roku o kwotę 339 tys. zł. Na skutek opisanych powyżej zdarzeń kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku został zawyżony o kwotę 4.989 tys. zł.

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, o którym wydajemy opinię wobec Spółki toczy się postępowanie sądowe i spory pozasądowe z podwykonawcami o zapłatę za wykonane przez nich usługi.

Spółka naliczyła kary i obciążyła podwykonawców refakturami o łącznej wartości 2.412 tys. zł. Kwoty te zostały ujęte w wyniku finansowym Spółki za 2013 rok i o te kwoty zostały pomniejszone zobowiązania wobec podwykonawców. Zdaniem Zarządu Spółki prawo do dokonania kompensat bez zgody kontrahentów wynika z zawartych z nimi umów.

Wobec Spółki toczą się również postępowania sądowe o odszkodowania o wartości 4.000 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki roszczenia te są bezzasadne, stąd w sprawozdaniu finansowym o którym wydajemy niniejszą opinię nie została ujęta rezerwa na ewentualne zobowiązania z tego tytułu. Zarząd Spółki poinformował o sporze w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień wydania opinii nie jesteśmy w stanie oszacować wpływu rozstrzygnięcia powyżej opisanych sporów na przyszłą sytuację majątkową oraz wynik finansowy Spółki.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

### **3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia dodatkowych not objaśniających**

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają niezbędny zakres ujawnień danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dodatkowe noty objaśniające wyczerpują zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku.

### **4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów i informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego 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**

Spółka sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 1. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

### **6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki**

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

## 7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium firmy @ktuariusz.net Biuro Usług Aktuarnych Michał Stańczuk, 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, za wyjątkiem opisanych w opinii, 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 21 marca 2014 roku

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

### **Wykaz tabel**

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku.

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.

Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2012, 2013.

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.

Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2012, 2013.

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

### **Wykaz wykresów**

Wykres 1. Dynamika aktywów.

Wykres 2. Struktura aktywów.

Wykres 3. Dynamika pasywów.

Wykres 4. Struktura pasywów.

Wykres 5. Dynamika przychodów i kosztów ogółem.

Wykres 6. Dynamika wyników finansowych.

Wykres 7. Struktura kosztów rodzajowych.

Wykres 8. Wskaźniki rentowności.

Wykres 9. Wskaźniki płynności.

Tabela 1. Zestawienie jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2012, 31.12.2013 w zł

Wyszczególnienie	31.12.2012 (I)		31.12.2013 (II)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość		wartość		struktura	
	1	2	3	4	5	6
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe (dlugoterminowe)		62 009 102,11		67 125 202,67	41,4%	108,3%
Rzeczowe aktywa trwałe		6 150 938,22		5 538 298,44	3,4%	90,0%
Nieruchomości inwestycyjne		48 799 860,83		49 853 763,40	30,7%	102,2%
Wartości niematerialne		147 536,04		22 550,83	0,0%	15,3%
Aktywa finansowe długoterminowe		6 910 767,02		11 710 590,00	7,2%	169,5%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		118 659 539,56		95 028 200,26	58,6%	80,1%
Zapasy		63 100 659,48		40 737 718,18	25,1%	64,6%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		38 361 623,49		44 584 793,19	27,5%	116,2%
Należności z tytułu z wyceny kontraktów		6 246 672,02		7 667 735,22	4,7%	122,7%
Aktywa finansowe krótkoterminowe		10 950 584,57		2 037 953,67	1,3%	18,6%
<b>Suma aktywów</b>		<b>180 668 641,67</b>		<b>162 153 402,93</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,8%</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny		60 739 381,40		61 658 001,69	38,0%	101,5%
Kapitał podstawowy		701 600,00		701 600,00	0,4%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		28 263 664,90		28 263 664,90	17,4%	100,0%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		31 774 116,50		32 692 736,79	20,2%	102,9%
Zobowiązania długoterminowe		44 333 617,41		38 786 228,75	23,9%	87,5%
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		36 900 750,00		37 526 250,00	23,1%	101,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		6 023 002,03		208 267,06	0,1%	3,5%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		68 003,00		56 821,00	0,0%	83,6%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.		1 341 862,38		994 890,69	0,6%	74,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		75 595 642,86		61 709 172,49	38,1%	81,6%
Zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		53 654 146,87		33 769 119,30	20,8%	62,9%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów		17 210 565,00		18 391 763,24	11,3%	106,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		365 199,81		6 021 619,58	3,7%	1648,9%
Przychody przyszłych okresów dotyczące kontraktów długoterminowych		202 991,05				
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		4 162 740,13		3 526 670,37	2,2%	84,7%
<b>Suma pasywów</b>		<b>180 668 641,67</b>		<b>162 153 402,93</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,8%</b>

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:		Zmiany wskaźnika (wielkości)
			31.12.2012 (I)	31.12.2013 (II)	
Podstawowe wielkości bilansowe					
1	Aktywa netto (księgowa wartość)	kapitał własny	60 739 381,40	61 658 001,69	101,5%
2	Kapitał stały	kap. własny + zob. długoterminowe	105 072 998,81	100 444 230,44	95,6%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	43 063 896,70	33 319 027,77	77,4%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej					
4	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,6	1,5	-0,1
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{płynne aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,7	0,9	0,2
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{aktywa fin. krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,1	0,0	-0,1
Wskaźniki rotacji					
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem (stan średni)} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	167	134	-33
8	Cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należn. z tyt. dost. i usł. (stan średni)} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	79	88	9
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni)} \times 365}{\text{koszty działaln. operac. - amortyzacja}}$	84	80	-4
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej					
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	66,4%	62,0%	-4,4
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	33,6%	38,0%	4,4
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	98,0%	91,9%	-6,1
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zasosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$	63,7%	64,9%	1,2
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	169,4%	149,6%	-19,8
12	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$	58,2%	61,9%	3,7
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}}$	34,3%	41,4%	7,1

Uwaga! Informacja dodatkowa

- 1 Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy przeniesiono odpowiednio do długoterminowych; Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyc
- 2 Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: zobowiązania międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługi budowlaną po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- 3 Przychód ze sprzedaży = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; t - stopa podatku dochodowego

Tabela 3. Zestawienie jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów za okresy: 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013 w zł

Wariant kalkulacyjny

Wyszczególnienie	2012		2013		Dynamika (rok poprz.=100%)
	wartość 2	struktura 3	wartość 4	struktura 5	III 6
Przychody ogółem	149 969 044,37	100,0%	150 295 193,55	100,0%	100,2%
Koszty ogółem	148 104 399,41	100,0%	149 004 133,95	100,0%	100,6%
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	148 969 787,85	99,3%	144 209 535,30	96,0%	96,8%
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	134 066 682,23	90,5%	133 692 924,02	89,7%	99,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	14 903 105,62	x	10 516 611,28	x	70,5%
Pozostałe przychody operacyjne	734 865,55	0,5%	5 796 756,16	3,9%	788,8%
Koszty sprzedaży	773 200,14	0,5%	807 958,43	0,5%	104,5%
Pozostałe koszty operacyjne	6 308 135,55	4,3%	6 686 783,29	4,5%	106,0%
Zysk z działalności operacyjnej	1 404 109,79	0,9%	3 597 650,91	2,4%	256,2%
Przychody finansowe	7 152 525,69	x	5 220 974,81	x	73,0%
Koszty finansowe	264 390,97	0,2%	288 902,09	0,2%	109,3%
Zysk brutto	5 552 271,70	3,7%	4 218 817,30	2,8%	76,0%
Podatek dochodowy	1 864 644,96	x	1 291 059,60	x	
Zysk netto za rok obrotowy	550 430,38	x	372 439,31	x	
Inne całkowite dochody za rok obrotowy	1 314 214,58	x	918 620,29	x	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	1 314 214,58	x	918 620,29	x	

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

Wyszczególnienie	2012		2013		Dynamika (rok poprz.=100%)
	wartość 2	struktura 3	wartość 4	struktura 5	
1					
1 Amortyzacja	851 132,44	0,6%	935 999,17	0,8%	110,0%
2 Zużycie materiałów i energii	16 056 695,84	11,9%	17 332 910,56	14,3%	107,9%
3 Usługi obce	108 423 753,54	80,2%	93 664 471,83	77,0%	86,4%
4 Podatki i opłaty	263 252,83	0,2%	351 837,99	0,3%	133,7%
5 Wynagrodzenia	7 233 449,56	5,3%	6 944 230,79	5,7%	96,0%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 432 868,90	1,1%	1 329 096,09	1,1%	92,8%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	983 476,95	0,7%	1 067 286,93	0,9%	108,5%
Razem koszty rodzajowe	135 244 620,06	100,0%	121 625 833,36	100,0%	89,9%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

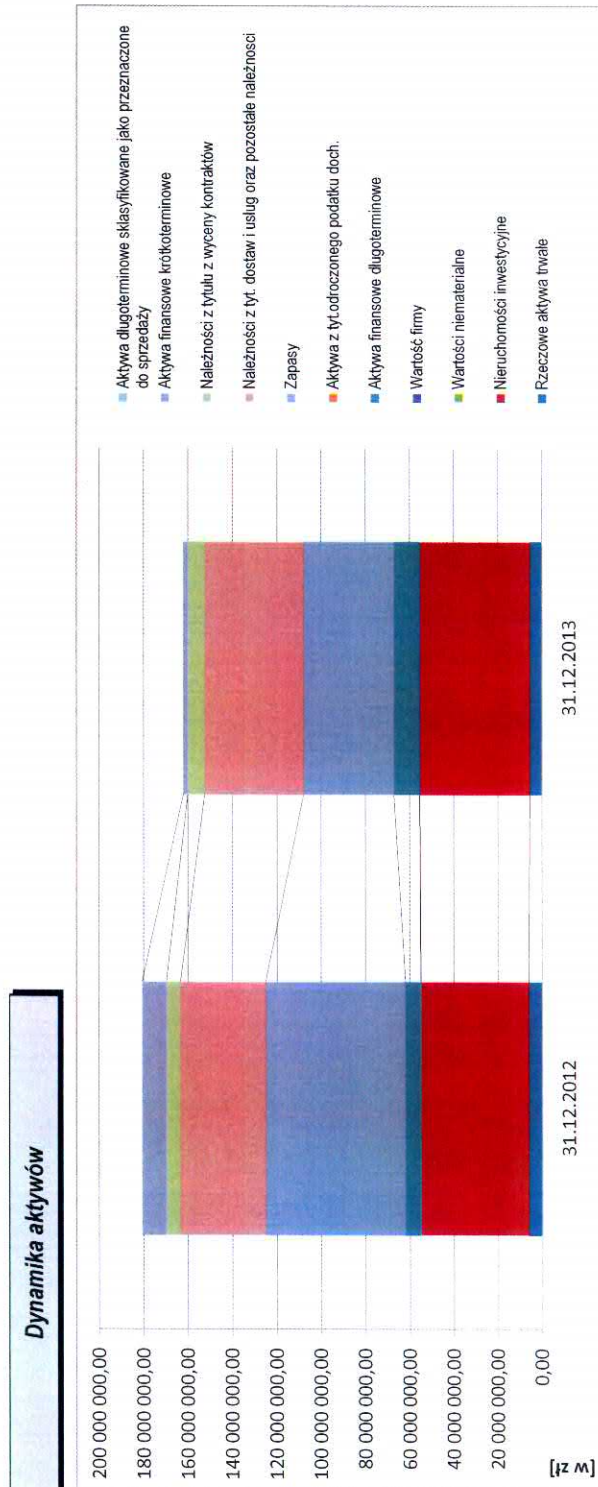
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			2012	2013	
Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	0,9%	0,6%	-0,3
2	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym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

Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2013-31.12.2013 w zł

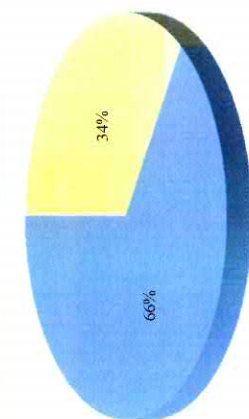
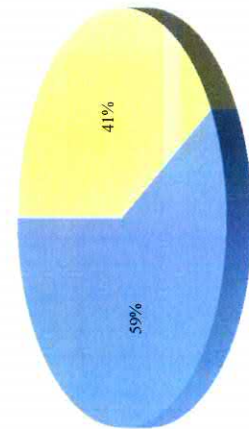
Wyszczególnienie	2012		2013		Dynamika (rok poprz. = 100%)
	wartość 1	struktura 2	wartość 3	struktura 4	III/ II
I. Zysk brutto	1 864 644,96	8,7%	1 291 059,60	-52,4%	
II. Korekty o pozycje:	19 493 826,00	91,3%	-3 753 610,59	152,4%	-19,3%
Amortyzacja	851 132,44	4,0%	935 999,17	-38,0%	110,0%
Odsetki i dywidendy	4 611 593,88	21,6%	3 798 866,74	-154,3%	82,4%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	30 058,78	0,1%	-1 729 126,53	70,2%	
Zmiana stanu należności	-2 234 946,47	-10,5%	-8 033 998,11	326,2%	359,5%
Zmiana stanu zapasów	3 274 075,20	15,3%	22 362 941,30	-908,1%	
Zmiana stanu zobowiązań	16 064 560,02	75,2%	-19 885 027,57	807,5%	
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	-4 174 665,03	-19,5%	-1 421 063,20	57,7%	
Zmiana stanu rezerw	905 925,70	4,2%	-994 223,45	40,4%	-109,7%
Podatek dochodowy zapłacony	350 368,32	1,6%	1 415 012,11	-57,5%	403,9%
Zmiana stanu pasywów z tytułu kontraktów	-184 276,84	-0,9%	-202 991,05	8,2%	110,2%
Pozostałe					
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	21 358 470,96	100,0%	-2 462 550,99	100,0%	
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	26 456,50	3,8%	23 434,96	-0,3%	88,6%
Nabycie rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	-49 981,47	-7,1%	-52 931,21	0,7%	105,9%
Odsetki otrzymane	140 747,40	532,0%	15 666,09	66,8%	11,1%
Pozostałe	4 000 000,00	568,3%	3 629 558,37	-47,1%	
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	703 845,30	x	-7 704 220,31	x	
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 497 681,56	27,1%	-421 053,57	-33,6%	12,0%
Wpływy z tyt. zaciągania poz. kredytów	17 000 000,00	-131,9%	15 517 263,24	1237,3%	91,3%
Spłaty pożyczek/kredytów	-18 825 960,07	146,1%	-9 670 494,00	-771,1%	51,4%
Dyw. wypł. akcjonariuszom jedn. domin.	-1 999 595,10	15,5%	-5 966,41	-0,5%	0,3%
Odsetki	-5 561 250,30	43,2%	-4 165 608,86	-332,1%	74,9%
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-12 884 487,13	x	1 254 140,40	x	
Przepływy pieniężne netto razem	9 177 829,13	x	-8 912 630,90	x	

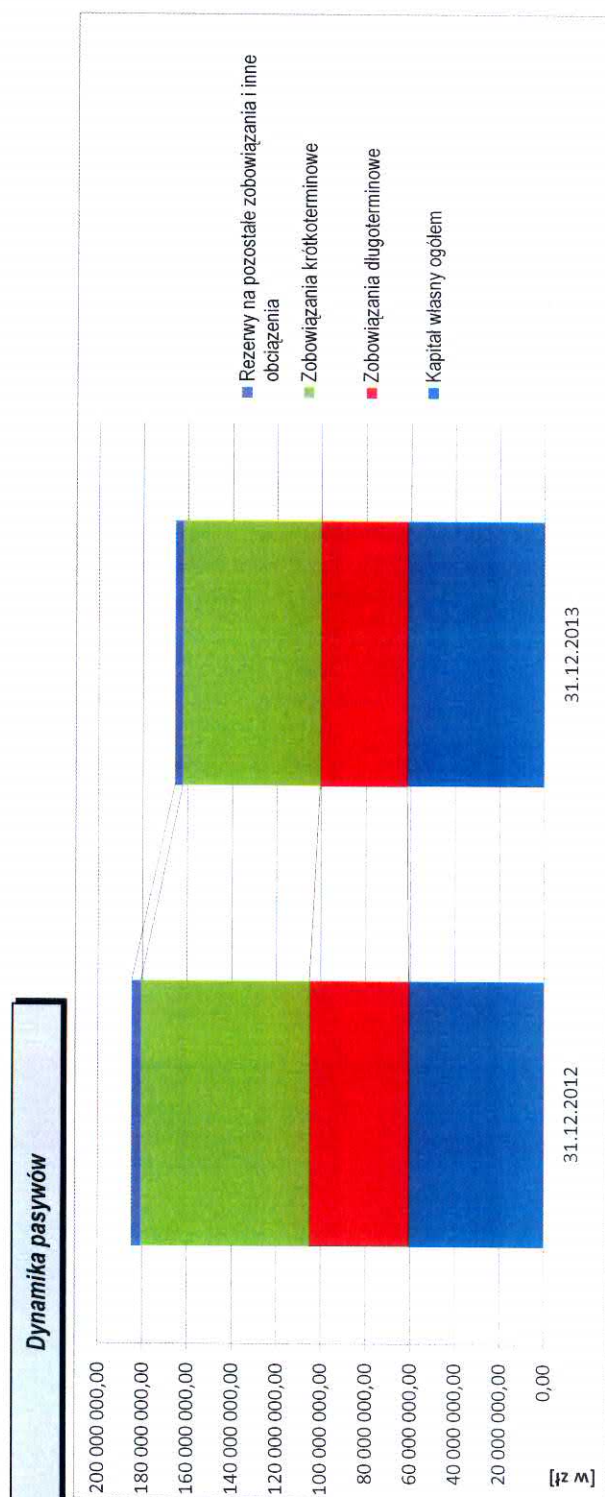
Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			31.12.2012 (I)	31.12.2013 (II)	
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy pieniężne netto + przepływy inwestycyjne i finansowe}}$	55,6%	-14,7%	-70,3
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$	6,2%	-37,3%	-43,5
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań + wypłata dywidendy + wypłaty na w/n i inwestycyjne aktywa trwałe}}$	68,5%	-10,6%	-79,1
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży + poz. przych. operac.}}$	14,3%	-1,6%	-15,9

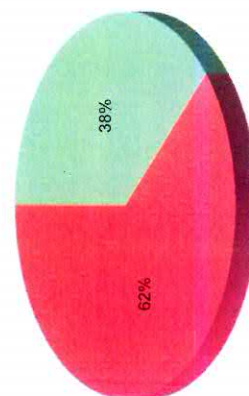


Aktywa trwałe (długoterminowe) Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)



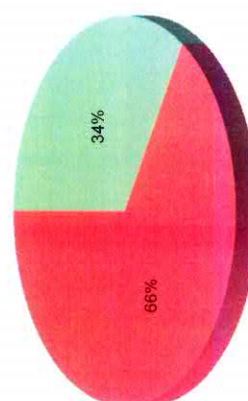


31.12.2013

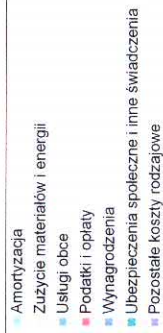


**Struktura pasywów**  
31.12.2012

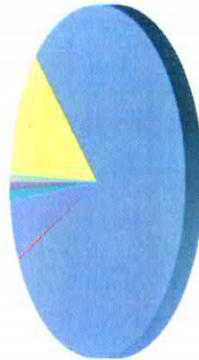
● Kapitał własny ogółem    ■ Zobowiązania razem



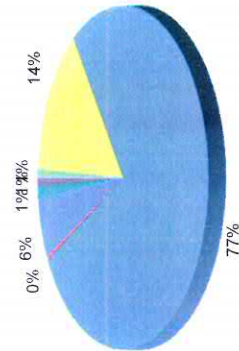
### Struktura kosztów rodzajowych



Rok 2012

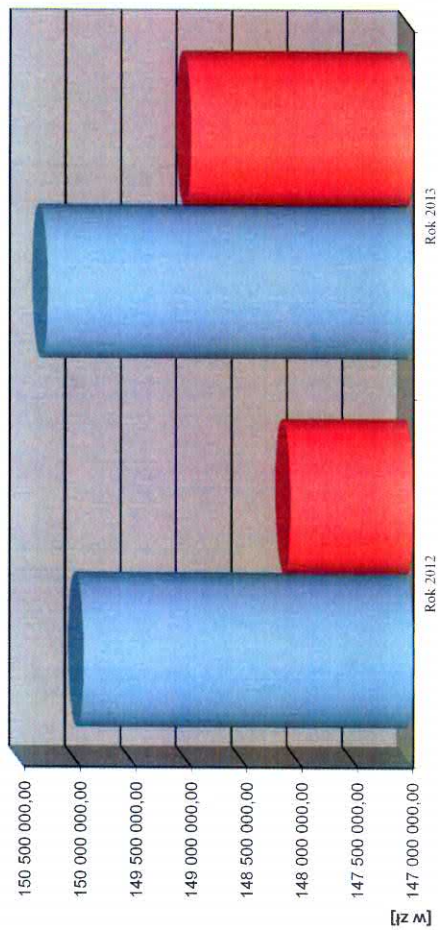


Rok 2013



### Dynamika przychodów i kosztów ogółem

Przychody ogółem Koszty ogółem



### Dynamika wyników finansowych

Zysk brutto ze sprzedaży  
Zysk z działalności operacyjnej  
Zysk brutto  
Zysk netto za rok obrotowy

