

DORADCA

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

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERBUD-LUBLIN

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku



TÜVRheinland®
CERT
ISO 9001

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



OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN, w której jednostką dominującą jest INTERBUD-LUBLIN S.A., z siedzibą w Lublinie, ul. Turystyczna 36, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 201.853.862,72 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące
 - stratę netto w wysokości 1.735.313,13 zł
 - całkowite dochody w wysokości (-) 1.735.313,13 zł
- skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 3.771.383,70 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 9.743.661,38 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało weryfikację poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Jednostka dominująca nie utworzyła odpisów aktualizujących należności skierowanych na drogę postępowania sądowego w kwocie 4.650 tys. zł. W przypadku zakończenia postępowania sądowego wyrokiem niekorzystnym dla jednostki dominującej odpisanie należności może doprowadzić do obniżenia kapitału własnego o wyżej wymienioną kwotę.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem opisanego powyżej zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostek zależnych RUPES Spółka z o.o. oraz IB – Nieruchomości Spółka z o.o. nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. W ramach czynności rewizyjnych przeprowadziliśmy procedury w stosunku do tych sprawozdań finansowych, pozwalające na włączenie danych pochodzących z tego sprawozdania do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

Biegły rewident grupy, 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 30 kwietnia 2013 roku



DORADCA

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

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERBUD-LUBLIN

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku



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



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.....	2
2. Informacje o jednostce dominującej Grupy Kapitałowej	2
3. Informacje o jednostkach zależnych.....	3
4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	4
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta grupy, kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.....	4
6. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
7. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej	6
II. Część analityczna raportu	7
III. Część szczegółowa raportu.....	9
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	9
2. Rok obrotowy jednostek Grupy Kapitałowej	9
3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów.....	9
4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
IV. Uwagi końcowe.....	11

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

opinię niezależnego biegłego rewidenta

o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Nazwa Grupy Kapitałowej:	Grupa Kapitałowa INTERBUD-LUBLIN
Nazwa jednostki dominującej:	INTERBUD-LUBLIN SA

Grupę Kapitałową na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowią:

- jednostka dominująca INTERBUD-LUBLIN SA w Lublinie,
- jednostki zależne, zgodnie z poniższym zestawieniem:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	Charakter powiązania kapitałowego	Metoda konsolidacji
RUPES Spółka z o.o.	Lublin	bezpośredni	pełna
IB-Nieruchomości Spółka z o.o.	Lublin	bezpośredni	pełna

Grupa Kapitałowa powstała w 2012 roku w związku z zakupem udziałów w jednostce zależnej RUPES Spółka z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN. Danymi porównywalnymi w tym sprawozdaniu są dane jednostki dominującej, przekształcone na zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej na dzień wydania opinii nie wchodziła w skład innej Grupy Kapitałowej.

2. Informacje o jednostce dominującej Grupy Kapitałowej

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

2.1. Przedmiot działalności jednostki dominującej

Głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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,
- obsługa nieruchomości.

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

2.2. Kapitał własny jednostki dominującej i jego zmiany w badanym roku oraz do dnia wydania opinii

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

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 701.600,00 zł. i do dnia wydania opinii i raportu wysokość tego kapitału nie zmieniła się.

Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na 31 grudnia 2012 roku była następująca:

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
Pozostali	2 341 194	33,37	2 341 194	20,30
Razem	7 016 000	100,00	11 530 400	100,00

Do dnia zakończenia badania tj. do dnia 30 kwietnia 2013 roku nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy.

2.3. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

3. Informacje o jednostkach zależnych

Pełna nazwa	RUPES Spółka z o.o.
Forma prawna Spółki	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Adres siedziby Spółki	Lublin, ul. Turystyczna 36
Czas trwania Spółki	Nieoznaczony
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000251107
Zarejestrowany kapitał podstawowy	450.000,00 zł
REGON	060106588
NIP	712-29-91-521

Przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie były roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych.

Pełna nazwa	IB – Nieruchomości Spółka z o.o.
Forma prawna Spółki	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby Spółki	Lublin, ul. Turystyczna 36
Czas trwania Spółki	Nieoznaczony
Nazwa rejestru	Rejestr przedsiębiorców
Numer rejestru	0000283237
Zarejestrowany kapitał podstawowy	100.000,00 zł
REGON	060260102
NIP	946-26-06-888

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była działalność polegająca na zarządzaniu nieruchomościami oraz rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie było sporządzane. Spółka korzystała ze zwolnienia określonego w art. 58 ustawy o rachunkowości. W związku z zakupem udziałów w Spółce RUPES Spółka z o.o. powołane zwolnienie nie ma zastosowania. Danym porównywalnymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 są dane jednostki dominującej przekształcone na zasady wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych przez Unię Europejską.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta grupy, kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 29/2012 z dnia 8 listopada 2012, co jest zgodne z postanowieniami statutu jednostki dominującej 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. a „INTERBUD-LUBLIN” Spółką Akcyjną.

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

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 15 kwietnia 2013 roku do dnia wydania opinii, tj. 30 kwietnia 2013 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o. o. oraz biegły rewident grupy kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie oraz o nadzorze publicznym (DzU nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

6. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 201.853.862,72 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące
 - stratę netto w wysokości 1.735.313,13 zł
 - całkowite dochody w wysokości (-) 1.735.313,13 zł
- skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 3.771.383,70 zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 9.743.661,38 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Jednostka dominująca sporządziła sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdania jednostek zależnych nie były objęte obowiązkiem badania sprawozdań finansowych, natomiast o jednostkowym sprawozdaniu INTERBUD-LUBLIN SA za 2011 rok została wydana opinia z zastrzeżeniem w dniu 30 kwietnia 2013 roku przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. W ramach czynności rewizyjnych

przeprowadziliśmy procedury w stosunku do tych sprawozdań finansowych, pozwalające na włączenie danych pochodzących z tego sprawozdania do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN.

7. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został w żaden sposób ograniczony.

Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania skonsolidowanego 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. Część analityczna raportu

Analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku badanym i poprzednim.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2011 - 2012 zawiera załącznik do niniejszego raportu. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

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

Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012
Podstawowe wielkości bilansowe			
Suma bilansowa	tys. zł	165.020	201.854
Aktywa netto	tys. zł	61.460	57.688
Kapitał pracujący	tys. zł	51.028	44.231
Podstawowe wielkości wynikowe			
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	123.209	134.163
Wynik netto	tys. zł	7.545	(-) 1.735
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik ogólnej płynności		1,9	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,8	0,5
Wskaźniki wspomagania finansowego			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	62,8	71,4
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	194,8	178,8
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	65,7	51,5
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze operacyjnym	%	11,0	2,6
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	6,1	(-) 1,3
Rentowność kapitału własnego	%	12,3	(-) 3,0
Cena rynkowa - kurs zamknięcia z 31 grudnia	zł	7,20	2,86
Średnioważona liczba akcji	tys. szt.	7.016	7.016
Cena rynkowa do zysku na akcję (C/Z)		6,7	-
Cena rynkowa do wartości księgowej (C/WK)		0,82	0,35

W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego suma bilansowa wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększyła się o 22,3%. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim aktywów krótkoterminowych. Zwiększenie wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości zapasów pochodzących ze sprawozdania nabytej w 2012 roku spółki zależnej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Po stronie pasywów kapitał własny zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 6,1% za sprawą poniesionej w roku obrotowym straty oraz wypłaconej dywidendy przez jednostkę dominującą. Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 3,5%, głównie za sprawą spłaty długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu w części długoterminowej. Istotne zwiększenie dotyczy zobowiązań krótkoterminowych, głównie w pozycjach zobowiązań z tytułu dostaw i usług a także kredytów bankowych

Skutkiem powyższych zmian było zwiększenie wskaźnika zadłużenia ogólnego o 8,6 punktu procentowego do poziomu 71,4%. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się 9,5 punktu procentowego i wynosi 100,9%. Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się w stosunku do 31 grudnia 2011 roku o 14,2 punktu procentowego.

W rachunku zysków i strat przychody z podstawowej działalności zwiększyły się o 8,9%, natomiast koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrósł o 19,3% w porównaniu z 2011 rokiem. Skutkiem powyższych relacji było osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży za rok 2012 o 43,1% niższego niż w roku poprzednim. Zwiększenie dotyczyło także kosztów zarządu i kosztów sprzedaży. Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej zysku z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 25,9% zysku w roku poprzednim. Działalność finansowa, podobnie jak w latach poprzednich spowodowała zdecydowane zmniejszenie osiągniętych wyników, głównie za sprawą bardzo wysokich kosztów obsługi zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i leasingu. Ostatecznie Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 1.735 tys. zł.

W konsekwencji powyższych tendencji wskaźnik rentowności mierzony zyskiem operacyjnym uległ zmniejszeniu o 8,4 punktu procentowego, zaś pozostałe wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

III. Kontynuacja działalności

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

W nocy 1 do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

IV. Część szczegółowa raportu

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z przepisami rozdziału 6 ustawy o rachunkowości, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- wszelkie wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- obliczenia wartości firmy.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte.

2. Rok obrotowy jednostek Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, z tym, że sprawozdanie finansowe RUPES Spółka z o.o. zostało włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontrolą, tj. od 15 maja 2012 roku.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN oraz zasady wykazywania danych przedstawiono w części opisowej dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednostka po raz pierwszy sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z wymaganiami określonymi w ustawie o rachunkowości skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Danymi porównywalnymi w tym sprawozdaniu są dane jednostki dominującej przekształcone do zasad stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Natomiast przychody i koszt za rok 2012 zostały przedstawione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.1. Kapitał własny

Wykazany skonsolidowanym bilansie stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Dane dotyczące kapitału własnego przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

W związku z faktem sporządzania po raz pierwszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dokonała przekształcenia danych za rok poprzedni do zasad obowiązujących Grupę Kapitałową. Skutki tego przekształcenia zamieściła w punkcie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN. Danymi porównywalnymi są dane jednostki dominującej. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 Spółka poinformowała, że w roku 2011 został popełniony błąd, stąd dane te zostały przekształcone w stosunku do danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za 2011 rok.

4.2. Wartość firmy

Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w kwocie 1.767.694,38 zł. Kwota ta wynika z poniżej przedstawionego wyliczenia:

– cena nabycia udziałów	4.227.651,00 zł
– aktywa netto na dzień nabycia	2.459.956,62 zł
– ustalona wartość firmy	1.767.694,38 zł

4.3. Należności krótkoterminowe

Wśród należności wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostka dominująca wykazała należności sporne od dwóch kontrahentów, które pochodzą z lat 2010-2011. Zostały one skierowane na drogę postępowania sądowego. Zgodnie z polityką rachunkowości należności takie obejmuje się odpisem aktualizującym w wysokości od 50% do 100% wartości należności.

W roku 2012 Spółka dokonała aktualizacji jednej z należności w wysokości 50%, tj. 556.000,00 zł. W stosunku do drugiej należności w latach poprzednich Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym rezerwę na niekorzystne rozstrzygnięcia w kwocie 1.200.000,00 zł. Nadwyżka należności ponad utworzoną rezerwę nie została objęta odpisem aktualizującym.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami obie należności powinny zostać objęte odpisem w pełnej wysokości, po uwzględnieniu utworzonej rezerwy. Wartość nieutworzonych odpisów aktualizujących wnosi 4 650 346,51 zł.

4.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą:

- udziałów i kapitałów w jednostkach zależnych,
- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją.

Dokonane wyłączenia konsolidacyjne są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

4.5. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa sporządziła pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego kompletnie i zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Stwierdzono wewnętrzną spójność pomiędzy poszczególnymi elementami tego sprawozdania.

4.6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

V. Uwagi końcowe

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

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej i Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, iż w ciągu badanego okresu w Spółkach Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN nie zostały złamane przepisy prawa.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono umieszczając na niej podpis biegłego rewidenta grupy, kluczowego biegłego rewidenta.


Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 30 kwietnia 2013 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2011-2012

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości sytuacji bilansowej i wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.
- Tabela 3. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów za lata: 2011, 2012
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2011, 2012
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

Tabela 1. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2011, 31.12.2012 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 (I)		31.12.2012 (II)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość		wartość		struktura	
	1	2	3	4	5	6
AKTYWA						
Aktywa trwałe (dlugoterminowe)		55 690 834,07	33,7%	57 147 130,22	28,3%	102,6%
Rzeczowe aktywa trwałe		6 455 741,40	3,9%	6 150 938,22	3,0%	95,3%
Nieruchomości inwestycyjne		48 654 483,70	29,5%	48 799 860,83	24,2%	100,3%
Wartości niematerialne		218 013,31	0,1%	1 916 877,10	0,9%	879,2%
Aktywa finansowe długoterminowe		362 595,66	0,2%	279 454,07	0,1%	77,1%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		109 329 539,99	66,3%	144 706 732,50	71,7%	132,4%
Zapasy		66 256 098,91	40,2%	97 813 286,44	48,5%	147,6%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		38 528 572,64	23,3%	29 132 613,16	14,4%	75,6%
Należności z tytułu wyceny kontraktów		2 772 113,25	1,7%	6 246 672,02	3,1%	225,3%
Aktywa finansowe krótkoterminowe		1 772 755,19	1,1%	11 514 160,88	5,7%	649,5%
Suma aktywów		165 020 374,06	100,0%	201 853 862,72	100,0%	122,3%
PASYWA						
Kapitał własny		61 459 806,82	37,2%	57 688 423,12	28,6%	93,9%
Kapitał podstawowy		701 600,00	0,4%	701 600,00	0,3%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		28 263 684,90	17,1%	28 263 684,90	14,0%	100,0%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		32 494 541,92	19,7%	28 723 158,22	14,2%	88,4%
Zobowiązania długoterminowe		45 259 205,66	27,4%	43 689 308,81	21,6%	96,5%
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		35 071 250,00	21,3%	36 900 750,00	18,3%	105,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		9 182 512,49	5,6%	6 023 002,03	3,0%	65,6%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		110 052,17	0,1%	68 003,00	0,0%	61,8%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.		895 391,00	0,5%	697 553,78	0,3%	77,9%
Zobowiązania krótkoterminowe		58 301 361,58	35,3%	100 476 130,79	49,8%	172,3%
Zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		33 296 244,97	20,2%	60 534 634,80	30,0%	181,8%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów		20 927 079,60	12,7%	35 210 565,00	17,4%	168,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		174 549,88	0,1%	365 199,81	0,2%	209,2%
Przychody przyszłych okresów dotyczące kontraktów długoterminowych		18 714,21	0,0%	202 991,05	0,1%	1084,7%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		3 884 772,92	2,4%	4 162 740,13	2,1%	107,2%
Suma pasywów		165 020 374,06	100,0%	201 853 862,72	100,0%	122,3%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:		Zmiany wskaźnika (wielkości)
			31.12.2011 (I)		
			31.12.2012 (II)		
Podstawowe wielkości bilansowe					
1	Aktywa netto (księgowa wartość)	kapitał własny	61 459 806,82	57 688 423,12	93,9%
2	Kapitał stały	kap. własny + zob. długoterminowe	106 719 012,48	101 377 731,93	95,0%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	51 028 178,41	44 230 601,71	86,7%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej					
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,9	1,5	-0,4
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	0,8	0,5	-0,3
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,0	0,1	0,1
Wskaźniki rotacji					
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem (stan średni) x 360 koszty działalności operacyjnej	45	111	66
8	Cykl rotacji należności w dniach	należn. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 przychód ze sprzedaży	19	25	6
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 koszty działaln. operac. - amortyzacja	17	45	28
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej					
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	62,8%	71,4%	8,6
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	37,2%	28,6%	-8,6
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	110,4%	100,9%	-9,5
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	51,7%	68,2%	16,5
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	194,8%	178,8%	-16,0
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	65,7%	51,5%	-14,2
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	33,7%	28,3%	-5,4

Uwaga! Informacja dodatkowa

- 1 Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy przeniesiono odpowiednio do długoterminowych;
- 2 Zobowiązania bieżące = krótkoterminowe: zobowiązania międzyokresowe z tytułu wycofania i usług budowlanych 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 skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów za okresy: 01.01.2011-31.12.2011, 01.01.2012-31.12.2012 w tys. zł

Wariant kalkulacyjny

Wyszczególnienie	2011		2012		Dynamika (rok poprz. =100%)
	wartość	struktura	wartość	struktura	
1	2	3	4	5	6
Przychody ogółem	125 755 078,36	100,0%	135 111 095,09	100,0%	107,4%
Koszty ogółem	116 142 679,99	100,0%	136 940 286,44	100,0%	117,9%
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	123 209 047,66	98,0%	134 163 026,06	99,3%	108,9%
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	102 675 897,46	88,4%	122 475 951,29	89,4%	119,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	20 533 150,20	x	11 687 074,77	x	56,9%
Pozostałe przychody operacyjne	2 282 961,69	1,8%	734 865,55	0,5%	32,2%
Koszty sprzedaży	504 842,25	0,4%	788 824,94	0,6%	156,3%
Koszty ogólnego zarządu	5 205 974,61	4,5%	6 496 731,84	4,7%	124,8%
Pozostałe koszty operacyjne	3 547 619,46	3,1%	1 624 211,95	1,2%	45,8%
Zysk z działalności operacyjnej	13 557 675,57	x	3 512 171,59	x	25,9%
Przychody finansowe	263 069,01	0,2%	213 203,48	0,2%	81,0%
Koszty finansowe	4 208 346,21	3,6%	5 554 566,42	4,1%	132,0%
Zysk brutto	9 612 398,37	x	-1 829 191,35	x	
Podatek dochodowy	2 070 118,00	x	-93 878,22	x	
Zysk netto za rok obrotowy	7 542 280,37	x	-1 735 313,13	x	
Inne całkowite dochody za rok obrotowy		x		x	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	7 542 280,37	x	-1 735 313,13	x	

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

Wyszczególnienie	2011		2012		Dynamika (rok poprz. = 100%)
	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I
1	2	3	4	5	6
1 Amortyzacja	419 355,92	0,4%	532 541,07	0,3%	127,0%
2 Zużycie materiałów i energii	6 537 922,65	6,0%	16 067 033,95	10,2%	245,8%
3 Usługi obce	94 983 229,64	86,4%	130 857 808,51	83,1%	137,8%
4 Podatki i opłaty	328 657,79	0,3%	264 956,58	0,2%	80,6%
5 Wynagrodzenia	5 566 286,06	5,1%	7 385 257,04	4,7%	132,7%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 019 693,00	0,9%	1 467 918,24	0,9%	144,0%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	1 019 655,99	0,9%	870 635,25	0,6%	85,4%
Razem koszty rodzajowe	109 874 801,05	100,0%	157 446 150,64	100,0%	143,3%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			2011	2012	
Wskaźniki rentowności					
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	6,1%	-1,3%	-7,4
2	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	$\frac{\text{zysk na działalności operac}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	11,0%	2,6%	-8,4
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	4,6%	-0,9%	-5,5
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-i)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	2,1%	-3,6%	-5,7
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	12,3%	-3,0%	-15,3
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{kapitał ogółem}}$	10,1	0,6	-9,5
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów					
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	1,5	0,7	-0,8
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	4,4	2,4	-2,0
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$			

Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 01.01.2011-31.12.2011, 01.01.2012-31.12.2012 w tys. zł

Wyszczególnienie	2011		2012		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość		wartość		III	
	1	2	3	4	5	6
I. Zysk brutto		9 615 398,37		-1 829 191,35		-51,1%
II. Korekty o pozycje:		5 356 600,27		5 407 276,23		151,1%
Amortyzacja		760 267,92		851 811,07		23,8%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		44 265,84		2 255,69		0,1%
Odektki i dywidendy		4 052 438,86		5 328 115,38		148,9%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-142 820,47		30 058,78		0,8%
Zmiana stanu należności		2 514 343,56		7 212 904,07		201,6%
Zmiana stanu zapasów		-6 763 475,11		-31 557 187,53		-882,0%
Zmiana stanu zobowiązań		1 317 502,44		25 208 148,75		704,5%
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		1 378 162,66		-3 474 558,77		-97,1%
Zmiana stanu rezerw		3 268 146,81		266 564,02		7,4%
Podatek dochodowy zapłacony		-2 456 649,42		-1 845 287,00		-51,6%
Zmiana stanu pasywów z tytułu kontraktów		4 838 317,01		184 276,84		5,2%
Pozostałe		-3 453 899,83		3 200 174,93		89,4%
III. Przepływy pieniężne netto z dz operacyjnej		14 971 998,64		3 578 084,58		100,0%
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.		31 281,30		26 456,50		0,7%
Nabytce rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.		-574 367,38		-52 306,17		-1,3%
Sprzedaż aktywów finansowych		340 000,00				
Inwestycje w nieruchomości		-4 595 409,00		-145 377,13		-549,5%
Odektki otrzymane				140 747,40		532,0%
Splata udzielonych pożyczek				4 000 000,00		15119,2%
Pozostałe		-4 028 455,28		98 611,53		2,4%
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej		-8 826 950,36		4 068 132,13		x
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				-3 497 681,66		-166,8%
Wpływy z tyt. zaciągania pożyczek/kredytów		22 085 109,57		31 981 931,50		144,8%
Splata pożyczek/kredytów		-19 805 578,92		-18 825 960,07		-897,6%
Dyw. wypł. akcjonariuszom jedn. domin.		-2 007 334,29		-1 999 595,10		-95,3%
Odektki		-4 027 904,96		-5 561 250,30		-265,1%
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej		-3 755 708,60		2 097 444,37		x
Przepływy pieniężne netto razem		2 389 339,68		9 743 661,38		x

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika II-I
			31.12.2011 (I)	31.12.2012 (II)	
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy pieniężne} + \text{wpływy inwest. i fin.}}$	40,0%	10,0%	-30,0
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$	50,4%	-48,5%	-98,9
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań} + \text{wypłata dywidendy} + \text{wypłaty na w.n.i.} + \text{trzechowe aktywa trwałe}}$	61,3%	12,8%	-48,5
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży} + \text{poz. przych. operac.}}$	11,9%	2,7%	-9,2