



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 SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe
„KOMPAP” Spółka Akcyjna w Kwidzynie**

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 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 2012 rok	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	6
III. Część szczegółowa raportu	8
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej	8
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów w tys. zł	9
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej	13
4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	13
5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	13
6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki	14
IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe	14



Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „KOMPAP” Spółka Akcyjna
Forma prawna Spółki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	„KOMPAP” SA lub „Komputerowy Papier” SA
Adres siedziby Spółki	ul. Piastowska 39, 82-500 Kwidzyn
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 30 marca 1989 roku; tekst jednolity statutu z dnia 29 czerwca 2010 roku
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieoznaczony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000064285
Data pierwszego wpisu do rejestru	23 listopad 2001 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	5.616.595,20 zł
REGON	001372100
NIP	7250007981

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie było:

- pozostałe drukowanie,
- przygotowywanie do druku,
- introligatorstwo i pozostałe usługi.

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

1.2. Kapitał własny Spółki i jego zmiany

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 5.617 tys. zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji w tys. zł	Udział w kapitale podstawowym [%]
Lipka Waldemar	879.493	1.056	18,8
Knabe Władysław	844.300	1.013	18,0
Warsaw Eguity Investments Sp. z o. o.	634.705	762	13,6
GRAND Sp. z o. o.	411.118	493	8,8
Łaskawiec Edward	347.650	411	7,4
Pozostali akcjonariusze	1.563.230	1.876	33,4
Razem	4.680.496	5.617	100,0

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

Na dzień wydania opinii struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji w tys. zł	Udział w kapitale podstawowym [%]
Lipka Waldemar i spółki z nim powiązane	1.393.448	1.672	29,8
Knabe Władysław	944.865	1.134	20,2
Warsaw Eguity Investments Sp. z o. o.	634.705	762	13,6
Łaskawiec Edward	347.650	417	7,4
Pozostali akcjonariusze	1.359.828	1.738	29,0
Razem	4.680.496	5.617	100,0

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 22.146 tys. zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 3,8%.

Na dzień wydania opinii kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOMPAP, obejmującej jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne, tj. OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA i Białostockie Zakłady Graficzne SA.

Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład innej Grupy Kapitałowej.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Pan Waldemar Ryszard Lipka – Prezes Zarządu
- Pan Grzegorz Morawski – Członek Zarządu

Do dnia 03 października 2012 roku funkcję Członka Zarządu pełnił Pan Paweł Adam Stefanowski, który z tym dniem złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Powyższa zmiana w Zarządzie Spółki nie została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PKF Audyt Sp. z o. o. w Warszawie. O sprawozdaniu tym wydano opinię z objaśnieniem.

Objaśnienie dotyczyło niedopełnienia obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2010 i lata ubiegłe do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany odbyło się w dniu 18 czerwca 2012 roku i uchwałą nr 8 postanowiło o pokryciu straty netto w kwocie 1.052.185,02 zł z kapitału zapasowego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02 lipca 2012 roku.

Spółka nie składała sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2011 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 87/LU/2012 zawartej dnia 29 czerwca 2012 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o. o. a „KOMPAP” SA.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Aliny Dziuby, numer w rejestrze 5577.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 13 lutego 2013 roku do dnia wydania opinii, tj. 19 marca 2013 roku z przerwami.

Badanie sprawozdania finansowego było poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w ramach przeglądu półrocznego w dniach od dnia 23 lipca 2012 roku do dnia 25 lipca 2012 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 obejmuje:

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 37.423 tys. zł |
| b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące stratę netto w wysokości | 878 tys. zł |

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 878 tys. zł |
| d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 282 tys. zł |
| e) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,
- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- kompletności ujawnienia informacji dotyczących istotnych transakcji zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego wiedzą i najlepszą wiarą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 3.500 tys. zł i dotyczą zabezpieczenia kredytu. Zostały one zaprezentowane przez Spółkę w nocie nr 26 dodatkowych informacji i objaśnień.

Istotne zdarzenie po dacie sprawozdania finansowego dotyczy faktu utraty przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej.

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 2010–2012 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

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

Wyszczególnienie	j.m.	2010	2011	2012
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	32.983	40.730	37.423
Aktywa netto	tys. zł	23.871	23.024	22.146
Kapitał pracujący	tys. zł	-2.131	-5.562	-7.896
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	10.976	9.780	10.362
Wynik netto	tys. zł	-1.069	-1.052	-878
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		0,6	0,6	0,4
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,4	0,3	0,1
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	27,6	43,5	40,8
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	92,8	82,4	75,7
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	83,3	63,9	65,6
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	%	-13,0	-5,6	-5,8
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	-9,7	-10,8	-8,5
Rentowność kapitału własnego	%	-4,5	-4,6	-4,0
Dźwignia finansowa		-1,2	-1,5	-1,0
Wskaźniki rynku kapitałowego				
Cena rynkowa – kurs zamknięcia z 31 grudnia danego roku	zł	8,19	8,60	5,75
Cena rynkowa do zysku na 1 akcję (C/Z)		-35,61	-39,09	-30,26
Cena rynkowa do wartości księgowej na 1 akcję (C/WK)		1,61	1,75	1,22

Analiza danych bilansowych Spółki wskazuje na spadek potencjału gospodarczego mierzonego wartością sumy bilansowej. W analizowanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o 8,1% w porównaniu do roku 2011. Na spadek wartości sumy bilansowej w okresie badanym wpływ miał głównie spadek wartości aktywów obrotowych o 45,3% w porównaniu do 2011 roku głównie z tytułu zmniejszenia należności handlowych. Aktywa obrotowe w roku badanym stanowią 13,3% sumy aktywów. Wskaźnik unieruchomienia środków w roku badanym wynosi 86,7% i jest wyższy o 9,1 punktu procentowego od wykazanego za rok 2011. Zmianie uległa też struktura

[Podpis]

pasywów. Kapitał własny uległ zmniejszeniu o 3,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Pomimo zmniejszenia ich wartości kapitały własne w strukturze pasywów uległy zwiększeniu o 2,7 punktu procentowego, jest to spowodowane zmniejszeniem wartości zobowiązań długo i krótkoterminowych. Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu o 20,8%, a krótkoterminowe o 12,3% w porównaniu do roku ubiegłego. Omówione zdarzenia spowodowały, że wskaźniki wspomagania finansowego uległy zmianie. Nastąpił spadek wskaźnika zadłużenia ogólnego z 43,5% za rok 2011 do 40,8% za rok badany. Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym zwiększył się o 2,7 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 59,2%, a wskaźnik „złotej” reguły bilansowej za rok badany wynosi 75,7% i jest niższy o 6,7 punktu procentowego w stosunku do roku 2011. W okresie badanym w porównaniu do roku ubiegłego pogorszeniu uległy i tak już niskie statyczne wskaźniki płynności finansowej. Cykl rotacji zobowiązań wynosi 135 dni i w stosunku do roku ubiegłego zwiększył się o 26 dni. Cykl rotacji zapasów zmniejszył się z 15 dni w roku ubiegłym do 10 dni w roku badanym, a cykl rotacji należności zmniejszył się z 55 dni za rok 2011 do 35 dni za rok 2012. Wskaźniki rotacji potwierdzają, że Spółka ma trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań i wykorzystuje kredyt kupiecki od swoich dostawców.

Podstawowa działalność operacyjna Spółki była w całym objętym analizą okresie głównym źródłem przychodów i ponoszonych kosztów. W okresie badanym przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów stanowiły 98,5% przychodów ogółem i były wyższe o 6,0% od przychodów wykazanych w roku 2011. Koszty sprzedanych produktów i materiałów stanowiły 74,5% kosztów ogółem i były wyższe o 8,7% od wykazanych za rok ubiegły. Znaczącą pozycją kosztów są koszty zarządu, które w roku badanym stanowią 19,1% kosztów ogółem, a w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 12,0%. Najistotniejszą pozycję w kosztach rodzajowych stanowią koszty zużycia materiałów i energii, które stanowią 56,6% kosztów rodzajowych ogółem; w roku 2012 zanotowały one wzrost o 2,3% w stosunku do roku ubiegłego. Następną pozycją są koszty wynagrodzeń, które stanowią 19,1% kosztów rodzajowych i są wyższe o 9,5% od wykazanych za rok 2011. W roku badanym spadek o 2,6% w porównaniu do roku ubiegłego wykazały koszty usług obcych, stanowiące 10,6% kosztów rodzajowych. Spółka w roku badanym zanotowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 597 tys. zł, za rok 2011 strata na działalności operacyjnej była niższa o 8,5%. Strata z działalności finansowej w kwocie 281 tys. zł spowodowała, że strata brutto za rok 2012 wyniosła 878 tys. zł. Generowana strata w okresie analizowanych 3 lat powoduje, że wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne.

Sytuację w obszarze płynności finansowej Spółki potwierdzają informacje przedstawione w rachunku przepływów pieniężnych. Głównym źródłem dopływu gotówki w roku badanym jak też w latach poprzednich była działalność operacyjna. Przychody z działalności operacyjnej w okresie badanym nie zdołały pokryć ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej i finansowej. Przepływy pieniężne w 2012 roku przybrały wartość ujemną i wynoszą 282 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, stwierdzono że występujące trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań oraz ujemne wskaźniki rentowności nie stanowią zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.



III. Część szczegółowa raportu

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

1.1. System księgowości

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

W badanym roku Spółka nie dokonała zmian zasad określonych w polityce rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki, są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe w 2012 roku były prowadzone w Biurze Rachunkowym REWIT Sp. z o.o. w Gdańsku i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą CDN XL.

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.

1.2. Inwentaryzacja

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

Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu. Inwentaryzacja potwierdziła istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Przeprowadziliśmy przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności w celu określenia zakresu badania sprawozdania finansowego. Zastosowane przez nas procedury badania



systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów w tys. zł

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynika z następującego zestawienia:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość netto	Struktura [%]
Środki trwałe	7.853	2.446	5.407	98,6
Środki trwałe w budowie	74		74	1,4
Razem	7.927	2.446	5.481	100,0

Informacje w zakresie wartości początkowej i umorzeń poszczególnych tytułów rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Obciążenia lub inne ograniczenia ciężące na rzeczowych składnikach majątku zostały przedstawione w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Środki trwałe w budowie na dzień bilansowy wykazane zostały w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem. W ramach pozycji bilansowej środków trwałych w budowie wykazano nakłady ponoszone na remont budynku biurowego.

Dokumentacja w zakresie przychodów i rozchodów jest kompletna i prawidłowa.

2.2. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wykazane jako majątek długoterminowy dotyczą akcji w jednostkach powiązanych:

– OZGraf Olsztyńskie Zakłady Graficzne SA	18.004 tys. zł
– Białostockie Zakłady Graficzne SA	8.907 tys. zł

Składniki te zostały wycenione zgodnie z wartością ich nabycia.

2.3. Zapasy

Spółka wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w kwocie 405 tys. zł.

Do zapasów na dzień bilansowy zostały zaliczone:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Materiały	142	35,0
Produkty gotowe	174	43,0
Towary	89	22,0
Razem	405	100,0

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury oraz weryfikacji na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęto w księgach rachunkowych badanego roku.

Zapasy poddane były ocenie co do ich dalszej przydatności, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 33 tys. zł.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami nie zostało ograniczone.

2.4. Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałe należności

Stan należności na dzień 31 grudnia 2012 roku ilustruje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Należności z tytułu dostaw i usług	903	84,1
Należności z tytułu podatku VAT i dotacji PFRON	90	8,4
Pozostałe należności	81	7,5
Razem	1.074	100,0

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 1.924 tys. zł.

W wyniku inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2012 roku ustalono, że należności zostały potwierdzone przez kontrahentów.

Do dnia 13 lutego 2013 roku, z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy spłacono należności na kwotę 671.166,49 zł, co stanowi 74,4% tych należności.

Pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych zaprezentowane w należnościach zostały przeliczone po średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią 0,1% aktywów i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 40 tys. zł.

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

Wycena środków pieniężnych w kasie i na bieżących rachunkach bankowych została dokonana w wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa przeznaczone do zbycia obejmują nieruchomości w kwocie 3.457 tys. zł. Nieruchomości zostały wycenione w wartości godziwej i przedstawione w nocy nr 14 dodatkowych informacji.

2.7. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 22.146 tys. zł

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zmniejszył się o kwotę 878 tys. zł z tytułu poniesionej straty.

W badanym roku obrotowym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

2.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Stan zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym ilustruje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Oprocentowane kredyty bankowe	2.964	23,7
– część długoterminowa	2.372	-
– część bieżąca	592	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.586	20,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	116	1,0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowa	6.862	54,7
Razem	12.528	100,0

Kredyty długoterminowe obejmują kredyty inwestycyjne w części podlegającej spłacie do roku 2017 roku oraz w części przypadającej do spłaty w roku 2013 jako krótkoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do dnia badania, tj. do dnia 13 lutego 2013 roku, zostały opłacone na kwotę 715 tys. zł, co stanowi 27,6% zobowiązań.

Zobowiązania, stanowiące pozycje pieniężne, wyrażone w walutach obcych zostały odpowiednio przeliczone po średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie zobowiązania w kwocie 6.739 tys. zł wobec jednostki powiązanej, tj. OZGraf Olsztyńskich Zakładów Graficznych SA w Olsztynie za zakup akcji Białostockich Zakładów Graficznych SA w Białymstoku.

2.9. Rozliczenia międzyokresowe bierne

W rozliczeniach międzyokresowych biernych Spółka wykazała:

– dopłaty do zakupu środków trwałych ze środków ZFRON rozliczane równomiernie z amortyzacją	2.631 tys. zł
– przedpłata na usługi	81 tys. zł

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej potwierdzonych weryfikacją na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.10. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazuje:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 10.362 tys. zł

z tego przypada na:

– sprzedaż produktów	4.761 tys. zł
– sprzedaż towarów i materiałów	5.601 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów dotyczą sprzedaży:

– składanki komputerowej	2.510 tys. zł
– wyrobów samoprzylepnych	865 tys. zł
– druków i pozostałych wyrobów	1.050 tys. zł
– innych usług	336 tys. zł

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

– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3.257 tys. zł
– wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.233 tys. zł
– koszty sprzedaży	265 tys. zł
– koszty ogólnego zarządu	2.180 tys. zł

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

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 444 tys. zł dotyczą głównie:

– dotacji rozliczonych równomiernie z amortyzacją środków trwałych	185 tys. zł
– refundacji kosztów ze środków ZFRON	116 tys. zł
– rozwiązanych odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	44 tys. zł
– odpisanych zobowiązań	71 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 468 tys. zł obejmują głównie:

– straty z tytułu sprzedaży środków trwałych	334 tys. zł
– spisane należności	112 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały poprawnie zakwalifikowane i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.11. Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 281 tys. zł.

Przychody finansowe pochodzą z:

– odsetek od środków na rachunkach bankowych	1 tys. zł
– różnic kursowych	21 tys. zł
– obrotu papierami wartościowymi	1 tys. zł

Koszty finansowe zostały poniesione na:

– odsetki od kredytów	282 tys. zł
– różnice kursowe	22 tys. zł

Przychody i koszty finansowe zostały poprawnie zakwalifikowane i zaprezentowane w odpowiednich pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów.

2.12. Wynik finansowy brutto

Na wynik finansowy strata brutto w kwocie 878 tys. zł wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników ustalonych jako:

– strata z działalności operacyjnej	597 tys. zł
– strata z działalności finansowej	281 tys. zł

2.13. Podatek dochodowy

W okresie badanym podatek dochodowy od osób prawnych nie występuje. Spółka utworzyła rezerwę na podatek dochodowy w kwocie 4 tys. zł oraz aktywa na odroczony podatek w kwocie 4 tys. zł.

W roku badanym Spółka nie dokonywała transakcji bezpośrednio z kapitałem własnym, które powodowałyby powstanie podatku odroczonego.

2.14. Wynik finansowy netto

Strata netto w kwocie 878 tys. zł zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów została ustalona prawidłowo, przy zachowaniu zasad określonych w założeniach koncepcyjnych do standardów międzynarodowych.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres ujawnień danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów.

Informacja dodatkowa wyczerpuje zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 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 informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

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 prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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).

IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

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

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

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

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

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Alina Dziuba, nr w rejestrze 5577

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o. o.
nr 232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

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



Lublin, dnia 19 marca 2013 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2010-2012

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów za lata: 2010, 2011, 2012.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych sprawozdań z przepływów pieniężnych za lata: 2010, 2011, 2012.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

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



Tabela 1. Zestawienie jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2010 (I)		31.12.2011 (II)		31.12.2012 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III/II	II/I	III/I
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
AKTYWA									
Aktywa trwałe (długoterminowe)	29 598	89,7%	31 604	77,6%	32 431	86,7%	106,8%	102,6%	
Rzeczowe aktywa trwałe	11 832	35,9%	6 726	16,5%	5 481	14,6%	56,8%	81,5%	
Wartości niematerialne	98	0,3%	59	0,1%	35	0,1%	60,2%	59,3%	
Aktywa finansowe długoterminowe	17 665	53,6%	24 811	60,9%	26 911	71,9%	140,5%	108,5%	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	3	0,0%	8	0,0%	4	0,0%	266,7%	50,0%	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 385	10,3%	9 126	22,4%	4 992	13,3%	269,6%	54,7%	
Zapasy	1 040	3,2%	863	2,1%	405	1,1%	83,0%	46,9%	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 184	6,6%	4 647	11,4%	1 074	2,9%	212,8%	23,1%	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 628	4,9%	903	2,2%					
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	33	0,1%	15	0,0%	16	0,0%	45,5%	106,7%	
Aktywa finansowe krótkoterminowe	128	0,4%	322	0,8%	40	0,1%	251,6%	12,4%	
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			3 279,00	8,1%	3 457	9,2%		105,4%	
Suma aktywów	32 983	100,0%	40 730	100,0%	37 423	100,0%	123,5%	91,9%	
PASYWA									
Kapitał własny	23 871	72,4%	23 024	56,5%	22 146	59,2%	96,5%	96,2%	
Kapitał podstawowy	5 617	17,0%	5 617	13,8%	5 617	15,0%	100,0%	100,0%	
Należne wpłaty na kapitał	10 624	32,2%	10 624	26,1%	10 624	28,4%	100,0%	100,0%	
Kapitał zapasowy	5 127	15,5%	4 058	10,0%	3 006	8,0%	79,1%	74,1%	
Kapitał rezerwowy	3 552	10,8%	3 757	9,2%	3 757	10,0%	105,8%	100,0%	
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	-1 049	-3,2%	-1 032	-2,5%	-858	-2,3%	98,4%	83,1%	
Kapitał własny ogółem	23 871	72,4%	23 024	56,5%	22 146	59,2%	96,5%	96,2%	
Zobowiązania długoterminowe	3 596	10,9%	3 018	7,4%	2 389	6,4%	83,9%	79,2%	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	3 556	10,8%	2 964	7,3%	2 372	6,3%	83,4%	80,0%	
Pozostałe zobowiązania finansowe i rezerwy	37	0,1%	46	0,1%	13	0,0%	124,3%	28,3%	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.	3	0,0%	8	0,0%	4	0,0%	266,7%	50,0%	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 516	16,7%	14 688	36,1%	12 888	34,4%	266,3%	87,7%	
Zob. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 977	15,1%	11 440	28,1%	9 448	25,2%	229,9%	82,6%	
Bieżąca część oprocentowanych kredytów	444	1,3%	763	1,9%	592	1,6%	171,8%	77,6%	
Pozostałe zobowiązania finansowe	79	0,2%	76	0,2%	116	0,3%	96,2%	152,6%	
Rozliczenia międzyokresowe kosztów			2 395	5,9%	2 712	7,2%		113,2%	
Rezerwy	16	0,0%	14	0,0%	20	0,1%	87,5%	142,9%	
Zobowiązania razem	9 112	27,6%	17 706	43,5%	15 277	40,8%	194,3%	86,3%	
Suma pasywów	32 983	100,0%	40 730	100,0%	37 423	100,0%	123,5%	91,9%	

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)	
			31.12.2010 (I)	31.12.2011 (II)	31.12.2012 (III)	II-I	III-I
Podstawowe wielkości bilansowe							
1	Aktywa netto (księgowa wartość)	kapitał własny - dywidenda	23 871	23 024	22 146	96,5%	92,8%
2	Kapitał stały	kap. własny + zob. długoterminowe	27 467	26 042	24 535	94,8%	89,3%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	-2 131	-5 562	-7 896	261,0%	370,5%
142,0%							
Dynamika (rok poprz. =100%)							
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	0,6	0,6	0,4	-0,2	-0,2
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	plnne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	0,4	0,3	0,1	-0,1	-0,3
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,0	0,0	0,0		
Wskaźniki rotacji							
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem. (stan średni) x 360 koszty działalności operacyjnej	18	15	10	-3	-8
8	Cykl rotacji należności w dniach	makżn. z tyt. dost. i usł.(stan średni) x 360 przychód ze sprzedaży	61	55	35	-6	-26
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 koszty działaln. operac. - amortyzacja	69	109	135	40	66
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej							
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	27,6%	43,5%	40,8%	15,9	13,2
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	72,4%	56,5%	59,2%	-15,9	-13,2
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	80,7%	72,9%	68,3%	-7,8	-12,4
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	163,0%	160,9%	258,2%	-2,1	95,2
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	92,8%	82,4%	75,7%	-10,4	-17,1
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	83,3%	63,9%	65,6%	-19,4	-17,7
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	89,7%	77,6%	86,7%	-12,1	-3,0
							9,1

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 wyceny umów o usługę 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 okres: 01.01-31.12.2010, 01.01-31.12.2011, 01.01-31.12.2012 w tys. zł

	Wyszczególnienie			01.01-31.12.2011			01.01-31.12.2012			Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	III	III	III/II
		wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura					
Przychody ogółem		11 821	100,0%	9 624	100,0%	10 525	100,0%			81,4%		109,4%
Koszty ogółem		12 890	100,0%	10 676	100,0%	11 403	100,0%			82,8%		106,8%
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów		10 976	92,9%	9 780	101,6%	10 362	98,5%			89,1%		106,0%
Koszty sprzedanych produktów i materiałów		9 616	74,6%	7 810	73,2%	8 490	74,5%			81,2%		108,7%
Zysk brutto ze sprzedaży		1 360	x	1 970	x	1 872	x			144,9%		95,0%
Pozostałe przychody operacyjne		492	4,2%	346	3,6%	444	4,2%			70,3%		128,3%
Koszty sprzedaży		569	4,4%	412	3,9%	265	2,3%			72,4%		64,3%
Koszty ogólnego zarządu		1 981	15,4%	1 946	18,2%	2 180	19,1%			98,2%		112,0%
Pozostałe koszty operacyjne		724	5,6%	508	4,8%	468	4,1%			70,2%		92,1%
Zysk z działalności operacyjnej		-1 422	x	-550	x	-597	x			38,7%		108,5%
Przychody finansowe		353	3,0%	-502	-5,2%	-281	-2,7%					56,0%
Koszty finansowe												
Zysk brutto		-1 069	x	-1 052	x	-878	x			98,4%		83,5%
Podatek dochodowy			x		x		x					
Zysk netto za rok obrotowy		-1 069	x	-1 052	x	-878	x			98,4%		83,5%
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dom.			x		x		x					
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących			x		x		x					
Inne całkowite dochody za rok obrotowy		-205	x		x		x					
Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagr.			x		x		x					
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			x		x		x					
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		-1 274	x	-1 052	x	-878	x			82,6%		83,5%

Drube

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

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2010			01.01-31.12.2011			01.01-31.12.2012			Dynamika (rok poprz.=100%)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	III	II	III
		wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura					
1 Amortyzacja		693	9,4%	499	8,7%	353	6,1%	72,0%	70,7%			
2 Zużycie materiałów i energii		3 744	51,0%	3 197	56,0%	3 272	56,6%	85,4%	102,3%			
3 Usługi obce		1 042	14,2%	627	11,0%	611	10,6%	58,7%	97,4%			
4 Podatki i opłaty		134	1,8%	129	2,3%	131	2,3%	96,3%	101,6%			
5 Wynagrodzenia		1 357	18,5%	1 010	17,7%	1 106	19,1%	74,4%	109,5%			
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		214	2,9%	183	3,2%	223	3,9%	85,5%	121,9%			
7 Pozostałe koszty rodzajowe		161	2,2%	68	1,2%	86	1,5%	42,2%	126,5%			
8 Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej												
Razem koszty rodzajowe		7 345	100,0%	5 713	100,0%	5 782	100,0%	77,8%	101,2%			

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	II-I	III-I	III-II
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	-9,7%	-10,8%	-8,5%	-1,1	1,2	2,3
2	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem operacyjnym	$\frac{\text{zysk na działalności operac}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	-13,0%	-5,6%	-5,8%	7,4	7,2	-0,2
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	-3,2%	-2,6%	-2,3%	0,6	0,9	0,3
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto + odsetki x (1-t)}}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	-3,2%	-3,1%	-3,0%	0,1	0,2	0,1
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	-4,5%	-4,6%	-4,0%	-0,1	0,5	0,6
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$	-1,2	-1,5	-1,0	-0,3	0,2	0,5
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	0,3	0,3	-0,2	-0,2	
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	244	296	345	121,5%	141,6%	116,5%

Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 01.01-31.12.2010, 01.01-31.12.2011, 01.01-31.12.2012 w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2010		01.01-31.12.2011		01.01-31.12.2012		Dynamika (rok poprzedni=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	II	I
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Zysk brutto	-1 069	-81,4%	-1 052	-137,7%	-878	-64,2%	98,4%	83,5%	
II. Korekty o pozycje:	2 383	181,4%	1 816	237,7%	2 245	164,2%	76,2%	123,6%	
Amortyzacja	707	53,8%	499	65,3%	353	25,8%	70,6%	70,7%	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-6	-0,5%	-8	-1,0%			133,3%		
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	121	9,2%	280	36,6%	334	24,4%	231,4%	119,3%	
Zwiek (zmniejsz.) stanu zobowiązań z tyt. kontraktów walutowych									
Zmiana stanu należności	2 863	217,9%	-1 409	-184,4%	2 566	187,7%			
Zmiana stanu zapasów	183	13,9%	177	23,2%	458	33,5%	96,7%	258,8%	
Zmiana stanu zobowiązań	-1 323	-100,7%	1 961	256,7%	-1 696	-124,1%			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych									
Podatek dochodowy zapłacony									
Utrata kontroli nad aktywami netto jedn. zal.									
Kor. z tyt. pobrania sr. pien. przez banki z tyt. rozl. umów nocnych w jedn. zależnej									
Pozostałe	-209	-15,9%	293	38,4%	256	18,7%	58,1%	87,4%	
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	1 314	100,0%	764	100,0%	1 367	100,0%	58,1%	178,9%	
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	573	4,9%	955	3183,3%	1 367	220,8%	166,7%	143,1%	
Nabycie rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	-50	0,4%	-325	10833,3%	-96	15,5%	650,0%	29,5%	
Sprzedaż aktywów finansowych	217	-1,8%	987	-32900,0%			454,8%		
Nabycie aktywów finansowych	-22 955	194,8%	-1 420	47333,3%	-2 100	339,3%	6,2%	147,9%	
Dywidendy i odsetki otrzymane	215	-1,8%			10	-1,6%			
Splata udzielonych pożyczek			-200	6666,7%					
Udziały w innych przedsiębiorstwach	353	-3,0%			200	-32,3%			
Pozostałe	9 863	-83,7%							
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-11 784	x	-3	x	-619	x	20633,3%		
Wpływy z tyt. emisji akcji									
Splata zob. z tyt. leasingu finansowego									
Wpływy z tyt. zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 000	100,0%							
Splata pożyczek/kredytów			-296	52,1%	-740	71,8%		250,0%	
Dyw. wypł. akcjonariuszom jedn. domin.									
Odsetki zapłacone			-272	47,9%	-290	28,2%		106,6%	
Provisiony bankowe									
Pozostałe									
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	4 000	x	-568	x	-1 030	x	181,3%		
Przepływy pieniężne netto razem	-6 470	x	193	x	-282	x			

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy pieniężne} + \text{wpływy m.w. i fin.}}$	10,8%	28,2%	49,8%	17,4	39,0	21,6
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$	-81,4%	-137,7%	-64,2%	-56,3	17,2	73,5
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań} + \text{wypłata dywidend} + \text{wysokość na w.n.i. irrealizowane aktywa trwałe}}$	3,4%	33,0%	45,2%	29,6	41,8	12,2
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży} + \text{poz. przych. operac.}}$	11,5%	7,5%	12,7%	-4,0	1,2	5,2