

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37
www.doradca.lublin.pl; e-mail: info@doradca.lublin.pl

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MARSOFT Spółka Akcyjna ***w Świdniku***

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

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	3
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	4
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	6
III. Kontynuacja działalności.....	8
IV. Część szczegółowa raportu.....	9
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	9
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.....	9
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej.....	10
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	10
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.....	10
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	10
V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	10

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MARSOFT Spółka Akcyjna w Świdniku

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

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Pełna nazwa	MARSOFT Spółka Akcyjna
Forma prawna jednostki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	MARSOFT SA
Adres siedziby Spółki	21-040 Świdnik, ul. Głogowa 2A
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 6 grudnia 2007 roku z późn. zmianami
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000295837
Data pierwszego wpisu do rejestru	27 grudnia 2007 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	2.713.781,50 zł
REGON	060044367
NIP	712-294-80-34

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była:

- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- świadczenie usług internetowych.

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

1.2. Struktura własności

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynosił 2.713.781,50 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym [%]
Marcin Obara	2.106.879	1.053.218,60	38,81
Paweł Pawluczuk	2.106.879	1.053.218,60	38,81
Inwestorzy NewConnect	1.213.805	607.344,30	22,38
Razem	5.427.563	2.713.781,50	100,00

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynosił 505.875,66 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 47,2%.

Na dzień wyrażenia opinii kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą dla Spółki MARSOFT-Inwestycje Spółka z o.o. w Świdniku z udziałem 51,2% kapitału.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje jednoosobowo Zarząd, który w 2014 roku i do dnia wyrażenia opinii pełnił Pan Marek Pawluczuk.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wyrażono opinię z objaśnieniem, dotyczącym: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego należy zauważyć, że straty z lat ubiegłych i roku badanego w łącznej kwocie 2.171.383,54 zł stanowią 80,0% kapitału podstawowego Spółki i 69,4% kapitału podstawowego i zapasowego na dzień 31 grudnia 2013 roku, co oznacza, że Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 k.s.h. jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Wskaźniki płynności wykazują wielkości prawie zerowe (0,1), co wskazuje na trudności Spółki w pozyskiwaniu środków pieniężnych, a tym samym utratę zdolności do spłaty wymaganych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie dokonała kontrolnego testu na ewentualną utratę wartości niematerialnych i prawnych, które stanowią 50,5% wartości majątku Spółki.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany odbyło się w dniu 25 czerwca 2014 roku i uchwałą nr 12 postanowiło o pokryciu straty netto w kwocie 310.688,88 zł z przyszłych zysków. Ponadto, w tym dniu podjęto też uchwałę nr 5 dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 czerwca 2014 roku.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 130/LU/2014 zawartej dnia 18 grudnia 2014 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a MARSOFT SA w Świdniku.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Anna Dziuba, nr w rejestrze 6359.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 24 stycznia 2015 roku do 18 marca 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wyrażenia opinii, tj. 20 marca roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident, 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.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości obejmuje:

- | | |
|--|-----------------|
| a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| b) bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, którego suma bilansowa wynosi | 3.664.399,79 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zamykający się wynikiem finansowym – stratą netto | 451.517,08 zł |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę | 451.517,08 zł |
| e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 59.191,42 zł |
| f) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

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

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe

i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

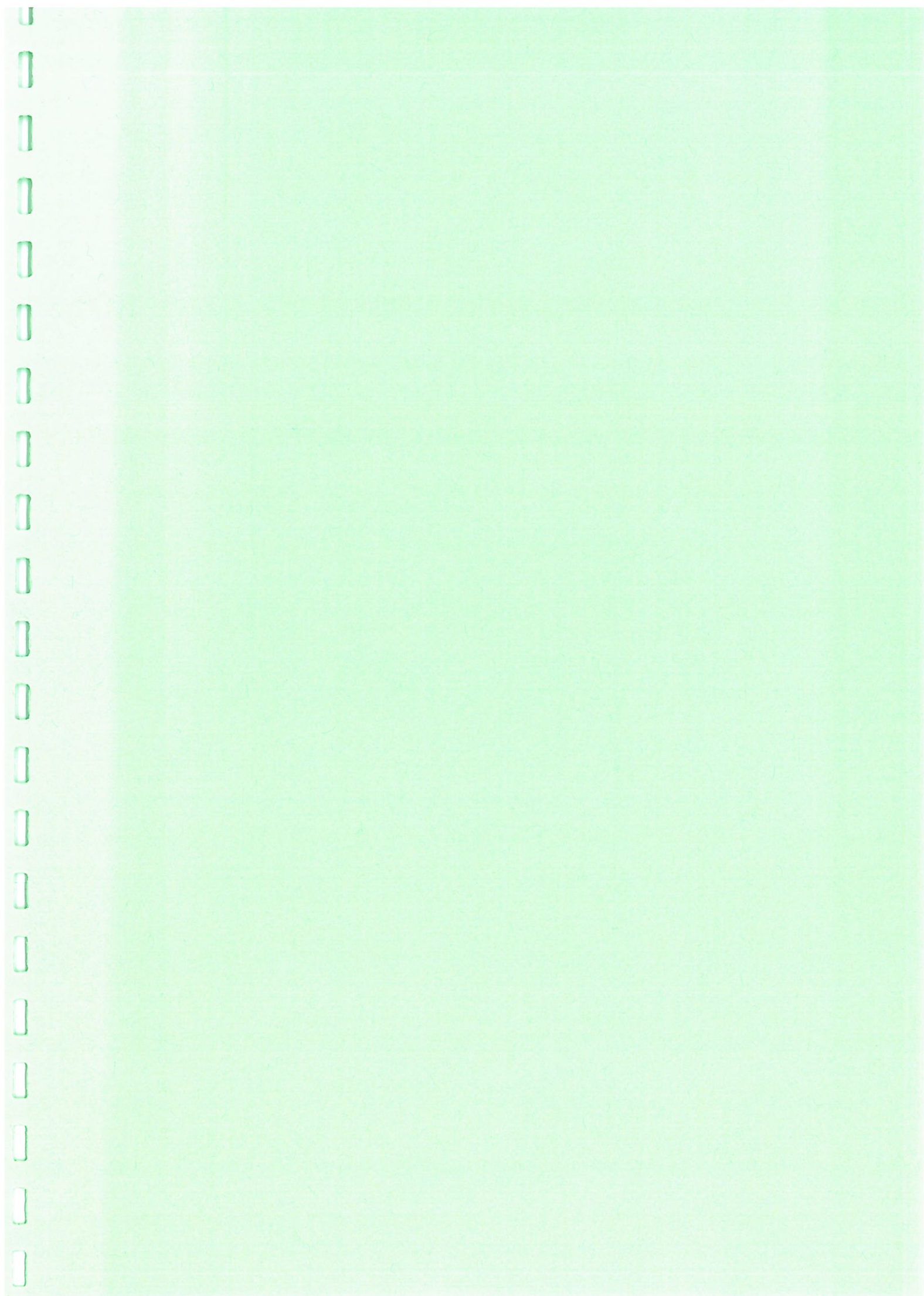
- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,
- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- 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 139.285,31 zł i dotyczą poręczenia wekslowego. Zostały one zaprezentowane przez Spółkę w pkt. 22 dodatkowych informacji i objaśnień. Ponadto, w pkt. 21 dodatkowych informacji i objaśnień Spółka zaprezentowała wykaz zobowiązań z tytułu kredytów zabezpieczonych na majątku Spółki, w tym hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Głogowej 2A do kwoty 600.000 zł.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

W trakcie badania sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.



II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2012–2014 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

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

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

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	4.179,5	4.066,5	3.664,4
Aktywa netto	tys. zł	1.268,1	957,4	505,9
Kapitał pracujący	tys. zł	- 2.345,3	- 2.512,4	- 2.765,2
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	1.682,9	1.762,3	1.829,0
Wynik netto	tys. zł	- 382,5	310,7	- 451,5
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		0,1	0,1	0,1
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,1	0,1	0,1
Wskaźniki wspomaganie finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	69,7	76,5	86,2
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	38,6	31,5	19,9
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	35,3	28,4	18,7
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	- 1,3	- 1,5	- 7,9
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	- 22,7	- 17,7	- 24,7
Rentowność kapitału własnego	%	-30,2	- 32,5	- 89,3

W okresie ostatnich trzech lat wartość aktywów i pasywów Spółki ulegała sukcesywnemu obniżeniu. Po spadku sumy bilansowej w roku 2013 o 2,7%, na koniec roku badanego jej wartość spadła o dalsze 9,9%. Spadek ten dotyczy, zarówno aktywów trwałych o 5,9%, jak i aktywów obrotowych o 46,7%. Na spadek wartości aktywów trwałych wpływ miały prawie w równym zakresie wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, które zmniejszyły swoją wartość na skutek postępującego umorzenia, wyższego niż poniesione nakłady na ich odtworzenie. W zakresie aktywów obrotowych spadek wartości na koniec roku badanego dotyczył głównie istotnych pozycji tego majątku, tj. należności krótkoterminowych o 41,0% (z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień bilansowy wzrosły o 18,0%) i inwestycji krótkoterminowych o 68,7% w porównaniu do stanów z końca roku poprzedniego.

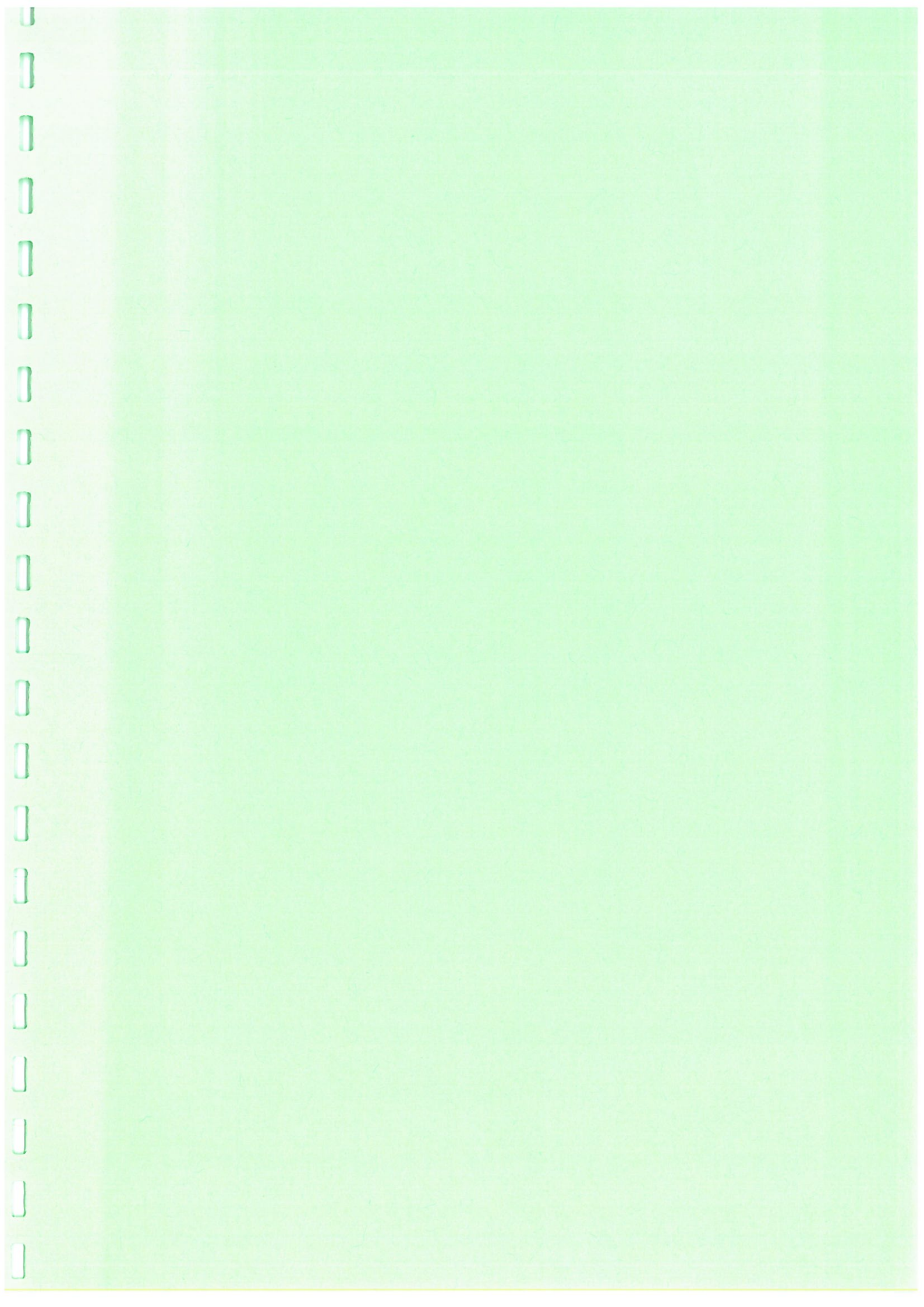
Powyższe zmiany w ujęciu dynamicznym mają wpływ na strukturę majątku Spółki. Udział aktywów trwałych w majątku ogółem, określany mianem wskaźników unieruchomienia środków na koniec roku badanego wynosił 94,2% i był wyższy od wykazanego za rok ubiegły o 4,0 punkty procentowe. Spada tym samym księgową wartość Spółki z 1.268 tys. zł w 2012 roku do wartości 505,9 tys. zł na koniec roku badanego, niższej o 47,2% od tej wartości na koniec roku poprzedniego. Kapitał stały zmniejszył się o 40,6% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku, natomiast kapitał pracujący zwiększył swoją wartość ujemną o 10,1% i na koniec badanego roku stanowi (-) 2.765,2 tys. zł. W strukturze pasywów generowane straty powodują sukcesywny spadek udziału kapitału własnego, jak i jego wartości. Wskaźniki finansowania majątku kapitałem własnym na koniec roku badanego wynosił 13,8% i jest niższy od wykazanego na koniec roku ubiegłego o 9,7 punktu procentowego. Wskaźnik zadłużenia ogólnego Spółki na dzień bilansowy wzrósł do 86,2% i jest wyższy od wykazanego na dzień 31 grudnia 2013 roku o 9,7 punktu procentowego. Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej we wszystkich analizowanych latach nie był spełniony, a w roku badanym zmniejszył się o 11,6 punktu procentowego do poziomu 19,9%.

Zmiany struktury majątkowo-kapitałowej Spółki w roku 2014 nie spowodowały zmian wskaźników płynności finansowej. W całym analizowanym trzyletnim okresie utrzymują się one na poziomie 0,1 i nie gwarantują Spółce terminowego uregulowania swoich zobowiązań.

Najistotniejszą pozycję przychodów Spółki stanowią przychody z działalności podstawowej, tj. za rok badany 99,4% przychodów ogółem. Ich wartość w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 3,8%. W strukturze kosztów dominują koszty działalności operacyjnej, stanowiące 85,4% ogółu kosztów. W stosunku do roku ubiegłego wzrosły one o 10,3% w roku badanym. Podobnie jak w latach ubiegłych, największą pozycją kosztów rodzajowych są usługi obce z udziałem 44,3% w roku 2014. Drugą istotną pozycją tych kosztów są koszty pracy z udziałem 31,9%. Na wzrost kosztów rodzajowych o 10,3% zdecydowany wpływ miały głównie usługi obce, które wzrosły o 50,2% przy spadku wartości kosztów pracy o 12,3% w porównaniu do roku 2013. Wzrost przychodów ze sprzedaży przy znacznie wyższym wzroście odpowiadających im kosztów działalności operacyjnej były przyczyną generowanej straty ze sprzedaży za rok 2014, wyższej ponad 5 razy od poniesionej za rok 2013. Strata ze sprzedaży wynosi 144,7 tys. zł podwyższona o ujemne wyniki na pozostałej działalności operacyjnej 174,9 tys. zł i z działalności finansowej 151,2 tys. zł ukształtowała stratę z działalności gospodarczej w wysokości 470,8 tys. zł, wyższą o 34,4% od straty brutto za rok 2013. Strata netto za rok badany jest wyższa od poniesionej w roku ubiegłym o 45,3% i wynosi 451,5 tys. zł.

Ze względu na ponoszone straty wszystkie wskaźniki rentowności mają wartości ujemne, a w roku badanym pogorszyły swoje wartości.

W roku badanym Spółka generowała niedobory środków pieniężnych w działalności operacyjnej i działalności finansowej. Dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej nie wystarczyły na pokrycie nadwyżki wydatków nad wpływami pozostałych działalności Spółki, a niedobór środków pieniężnych ogółem na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 59,2 tys. zł zaprezentowany w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych zgodny jest z bilansową zmianą środków pieniężnych.



III. Kontynuacja działalności

W wyniku prowadzonego badania sprawozdania finansowego należy stwierdzić, że sytuacja finansowa Spółki jest trudna – kapitały stałe finansują majątek trwały tylko w 19,9%, wskaźniki płynności wykazują wartości prawie zerowe (0,1), występują trudności ze spłatą wymagalnych zobowiązań (kredyty, podatki, ZUS), suma bieżących zobowiązań przewyższa wartość majątku obrotowego prawie 14-krotnie, kapitał własny z roku na rok maleje w związku z ponoszonymi od kilku lat stratami. Powyższe przesłanki powodują konieczność podjęcia zdecydowanych działań zmierzających do poprawy sytuacji finansowej Spółki.

Ponadto łączne straty z lat poprzednich i roku badanego w łącznej kwocie 2.622,9 tys. zł stanowią 96,6% kapitału podstawowego i 83,8% kapitałów podstawowego i zapasowego na dzień 31 grudnia 2014 roku, co w myśl dyspozycji zawartej w art. 397 k.s.h. obliguje Zarząd do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

W punkcie 3 pkt. 4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, nie wskazując jednak w jakim okresie działalność ta będzie kontynuowana i nie wyjaśniając istniejących okoliczności wskazujących na możliwość zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę. Niemniej w dniu 25 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

IV. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości uaktualnioną od dnia 1 stycznia 2008 roku wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki, są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są od dnia 1 sierpnia 2013 roku przez Biuro Rachunkowe Bzowska & Stec z siedzibą w Lublinie i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą SAGE Symfonia Finanse i Księgowość Premium 2009.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Dane te uwzględniają wymogi art. 48 ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych do tej ustawy.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

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

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat, i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

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

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


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

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

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Anna Dziuba, nr w rejestrze 6359

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

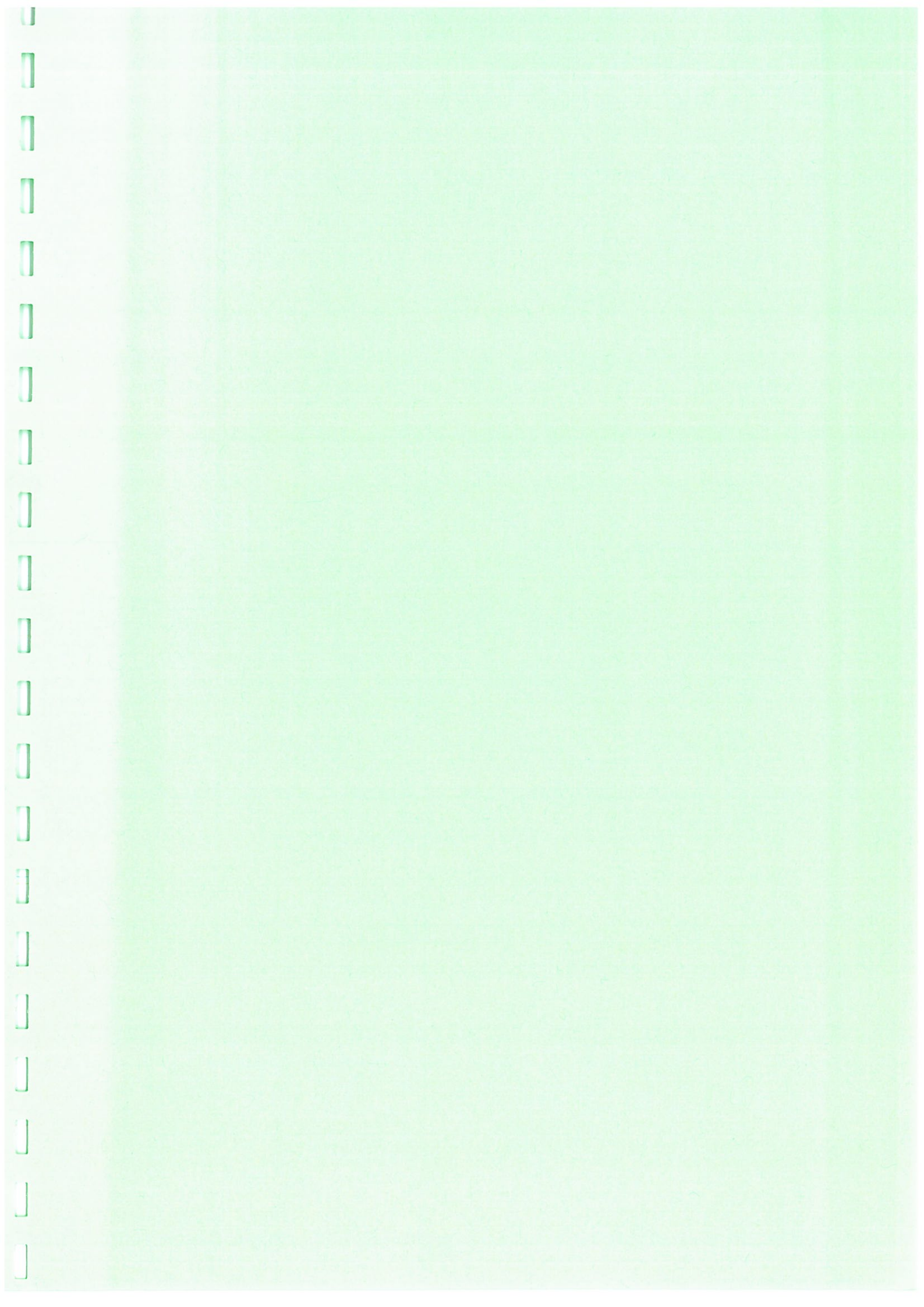


Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

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



Lublin, dnia 20 marca 2015 roku



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

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2012, 2013, 2014.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2012, 2013, 2014.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Wykaz wykresów

- Wykres 1. Dynamika aktywów.
- Wykres 2. Struktura aktywów.
- Wykres 3. Dynamika pasywów.
- Wykres 4. Struktura pasywów.
- Wykres 5. Dynamika przychodów i kosztów ogółem.
- Wykres 6. Dynamika wyników finansowych.
- Wykres 7. Struktura kosztów rodzajowych.
- Wykres 8. Wskaźniki rentowności.
- Wykres 9. Wskaźniki płynności.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść bilansu do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał własny i zobowiązania) i podgrupy,
- b) podzielono aktywa na trwałe i obrotowe,
- c) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
 - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze zobowiązania długoterminowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: zobowiązania i pozostałe rezerwy krótkoterminowe,
- d) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności,
- e) wyeliminowano z rachunku zysków i strat pozycje zbyt analityczne.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 (I)		31.12.2013 (II)		31.12.2014 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/II	III/III
	2	3	4	5	6	7	8	9
AKTYWA								
A. Aktywa trwałe	3 820 860,88	91,4%	3 666 230,88	90,2%	3 451 023,20	94,2%	96,0%	94,1%
I. Wartości niematerialne i prawne	2 199 375,00	52,6%	2 062 750,00	50,5%	1 906 125,00	52,0%	93,3%	92,9%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 621 485,88	38,8%	1 573 869,88	38,7%	1 486 008,20	40,6%	97,1%	94,4%
III. Należności długoterminowe								
IV. Inwestycje długoterminowe								
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			39 611,00	1,0%	58 890,00	1,6%	148,7%	148,7%
B. Aktywa obrotowe	358 664,00	8,6%	400 285,70	9,8%	213 376,59	5,8%	111,6%	53,3%
I. Zapasy	14 704,51	0,4%	5 250,00	0,1%	5 250,00	0,1%	35,7%	100,0%
II. Należności krótkoterminowe	337 276,90	8,1%	304 145,64	7,5%	179 484,60	4,9%	90,2%	59,0%
w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	111 740,72	2,7%	117 293,49	2,9%	138 379,67	3,8%	105,0%	118,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 544,76	0,1%	86 163,00	2,1%	26 971,58	0,7%	1554,0%	31,3%
w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 544,76	0,1%	86 163,00	2,1%	26 971,58	0,7%	1554,0%	31,3%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 157,83	0,0%	4 727,06	0,1%	1 670,41	0,0%	408,3%	35,3%
Suma aktywów	4 179 544,88	100,0%	4 066 516,58	100,0%	3 664 399,79	100,0%	97,3%	90,1%
PASYWA								
A. Kapitał (fundusz) własny	1 268 081,62	30,3%	957 392,74	23,5%	505 875,66	13,8%	75,5%	52,8%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 713 781,50	64,9%	2 713 781,50	66,7%	2 713 781,50	74,1%	100,0%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy								
III. Udziały (akcje) własne								
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	414 994,78	9,9%	414 994,78	10,2%	414 994,78	11,3%	100,0%	100,0%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny								
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe								
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 478 163,49	-35,4%	-1 860 694,66	-45,8%	-2 171 383,54	-59,3%	125,9%	116,7%
VIII. Zysk (strata) netto po uwzględnieniu dywidendy	-382 531,17	-9,2%	-310 688,88	-7,6%	-451 517,08	-12,3%	81,2%	145,3%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 911 463,26	69,7%	3 109 123,84	76,5%	3 158 524,13	86,2%	106,8%	101,6%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	207 500,00	5,0%	196 475,60	4,8%	179 985,00	4,9%	94,7%	91,6%
w tym: kredyty i pożyczki	207 500,00	5,0%	192 500,00	4,7%	177 500,00	4,8%	92,2%	92,2%
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	2 703 963,26	64,7%	2 912 648,24	71,6%	2 978 539,13	81,3%	107,7%	102,3%
w tym: kredyty i pożyczki	1 427 385,47	34,2%	1 475 559,88	36,3%	1 587 911,84	43,3%	103,4%	107,6%
zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	424 683,45	10,2%	329 398,82	8,1%	320 188,27	8,7%	77,5%	97,2%
Suma pasywów	4 179 544,88	100,0%	4 066 516,58	100,0%	3 664 399,79	100,0%	97,3%	90,1%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaznik (wielkość) ustalony za:				Zmiany wskaźnika (wielkości)	
			2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	III	III-III	
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny - dywidenda	1 268 081,62	957 392,74	505 875,66	75,5%	39,9%	52,8%
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	1 475 581,62	1 153 868,34	685 860,66	78,2%	46,5%	59,4%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	-2 345 279,26	-2 512 362,54	-2 765 162,54	107,1%	117,9%	110,1%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	0,1	0,1	0,1			
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	0,1	0,1	0,1			
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	inwestycje 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	2	2	1	-1	-1	-1
8	Cykl rotacji należności w dniach	nałęcz. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 / przychody ze sprzedaży	26	24	25	-2	-1	1
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 / koszty dział. operac. - amortyzacja	125	80	62	-45	-63	-18
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	68,7%	76,5%	86,2%	6,8	16,5	9,7
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny / aktywa ogółem	30,3%	23,5%	13,8%	-6,8	-16,5	-9,7
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny / aktywa trwałe	33,2%	28,1%	14,7%	-7,1	-18,5	-11,4
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące / aktywa obrotowe	753,9%	727,6%	1395,9%	-26,3	642,0	688,3
14	Wskaźnik "Złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe / aktywa trwałe	38,6%	31,5%	19,9%	-7,1	-18,7	-11,6
15	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe / pasywa ogółem	35,3%	28,4%	18,7%	-6,9	-16,6	-9,7
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe / aktywa ogółem	91,4%	90,2%	94,2%	-1,2	2,8	4,0

Uwaga! Informacja dodatkowa

- 1 Kapitał własny = Kapital (fundusz) własny - dywidenda; Zobowiązania ogółem = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
- 2 Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy przeniesiono odpowiednio do długoterminowych; Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkotermin. rozl. międzyokresowe
- 3 Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- 4 Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy -dywidenda
- 5 Przychód ze sprzedaży = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; t - stopa podatku dochodowego

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

Wyszczególnienie	2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	II	I
	2	3	4	5	6	7	8	9	9
Przychody i zyski ogółem	1 941 824,55	100,0%	1 777 988,06	100,0%	1 840 455,84	100,0%	91,6%	103,5%	103,5%
Koszty i straty ogółem	2 275 159,22	100,0%	2 128 287,94	100,0%	2 311 251,92	100,0%	93,5%	108,6%	108,6%
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 682 864,81	86,7%	1 762 295,24	99,1%	1 829 030,21	99,4%	104,7%	103,8%	103,8%
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	1 686 746,64	86,9%	1 748 849,70	98,4%	1 830 371,27	99,4%	103,7%	104,7%	104,7%
II. Zmiana stanu produktów	-3 971,83	-0,2%	9 775,54	0,5%	-1 368,30	-0,1%			
III. Koszt wytw. produktów na własne potrzeby									
IV. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	90,00	0,0%	3 670,00	0,2%	77,24	0,0%	407,8%	2,1%	2,1%
B. Koszty działalności operacyjnej	1 704 866,35	74,9%	1 788 819,70	84,0%	1 973 702,67	85,4%	110,3%	110,3%	110,3%
I. Amortyzacja	85 883,98	3,8%	87 724,00	4,1%	89 270,40	3,9%	102,1%	101,8%	101,8%
II. Zużycie materiałów i energii	278 215,91	12,2%	344 241,72	16,2%	332 252,35	14,4%	123,7%	96,5%	96,5%
III. Usługi obce	536 019,72	23,6%	582 679,88	27,4%	875 005,65	37,9%	108,7%	150,2%	150,2%
IV. Podatki i opłaty	19 430,62	0,9%	20 946,50	1,0%	31 091,98	1,3%	107,8%	148,4%	148,4%
V. Wynagrodzenia	666 507,55	29,3%	629 197,17	29,6%	571 053,78	24,7%	94,4%	90,8%	90,8%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99 451,81	4,4%	88 949,12	4,2%	59 026,64	2,6%	89,4%	66,4%	66,4%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 268,01	0,8%	35 081,31	1,6%	16 001,87	0,7%	182,1%	45,6%	45,6%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	88,75	0,0%							
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-22 001,54	x	-26 524,46	x	-144 672,46	x	120,6%	545,4%	545,4%
D. Pozostałe przychody operacyjne	258 875,37	13,3%	15 680,22	0,9%	11 418,08	0,6%	6,1%	72,8%	72,8%
E. Pozostałe koszty operacyjne	288 766,72	12,7%	182 137,51	8,6%	186 376,72	8,1%	102,3%	102,3%	102,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-29 891,35	x	-166 447,29	x	-174 968,64	x	556,8%	105,1%	105,1%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-51 892,89	x	-192 971,75	x	-319 631,10	x	371,9%	165,6%	165,6%
G. Przychody finansowe	84,37	0,0%	2,60	0,0%	7,55	0,0%	3,1%	290,4%	290,4%
H. Koszty finansowe	281 526,15	12,4%	157 330,73	7,4%	151 172,53	6,5%	55,9%	96,1%	96,1%
Wynik na działalności finansowej	-281 441,78	x	-157 328,13	x	-151 164,98	x	55,9%	96,1%	96,1%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-333 334,67	x	-350 299,88	x	-470 796,08	x	105,1%	134,4%	134,4%
J. Wynik z tytułu nadwyżek		x		x		x			
K. Zysk (strata) brutto	-333 334,67	x	-350 299,88	x	-470 796,08	x	105,1%	134,4%	134,4%
L. Podatek dochodowy	49 196,50	x	-39 611,00	x	-19 279,00	x	48,7%	48,7%	48,7%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		x		x		x			
N. Zysk (strata) netto	-382 531,17	x	-310 688,88	x	-451 517,08	x	81,2%	145,3%	145,3%
w tym: dywidenda		x		x		x			
Zysk (strata) netto po uwzgl. dywidendy	-382 531,17	x	-310 688,88	x	-451 517,08	x	81,2%	145,3%	145,3%

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

1	2012 (I)			2013 (II)			2014 (III)			Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	2	wartość	struktura	4	wartość	struktura	6	wartość	struktura	8	III	9
1	Amortyzacja	85 883,98	5,0%	87 724,00	4,9%	89 270,40	4,5%	101,8%				
2	Zużycie materiałów i energii	278 215,91	16,3%	344 241,72	19,2%	332 282,35	16,8%	96,5%				
3	Usługi obce	536 019,72	31,4%	582 679,88	32,6%	875 005,65	44,3%	150,2%				
4	Podatki i opłaty	19 430,82	1,1%	20 946,50	1,2%	31 091,98	1,6%	148,4%				
5	Wynagrodzenia	666 507,55	39,1%	629 197,17	35,2%	571 063,78	28,9%	90,8%				
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99 451,81	5,8%	88 949,12	5,0%	99 026,64	3,0%	66,4%				
7	Pozostałe koszty rodzajowe	19 268,01	1,1%	35 081,31	2,0%	16 001,87	0,8%	45,6%				
	Razem koszty rodzajowe	1 704 777,60	100,0%	1 788 819,70	100,0%	1 973 702,67	100,0%	110,3%				

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

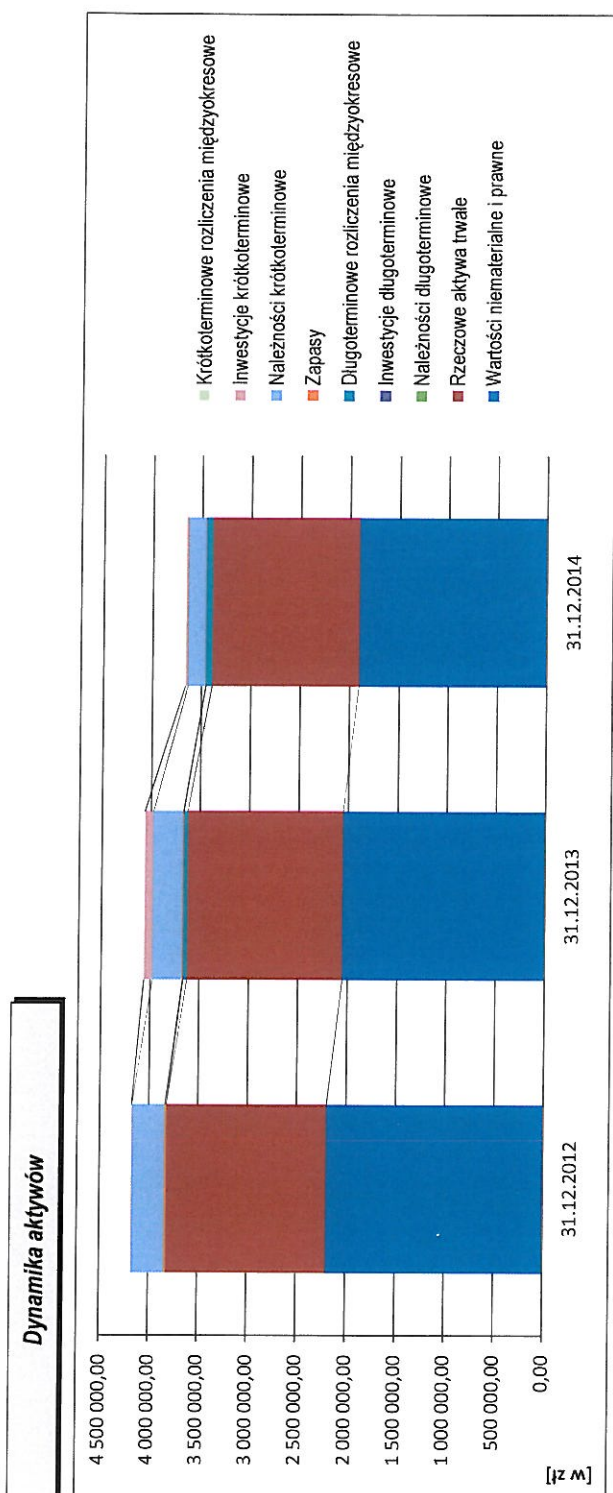
Lp	Nazwa wskaźnika	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika			
		Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-II	
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	-22,7%	-17,7%	-24,7%	5,0	-2,0	-7,0
2	Rentowność sprzedaży mierz. zysk. ze sprzed.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	-1,3%	-1,5%	-7,9%	-0,2	-6,6	-6,4
3	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	-9,2%	-7,6%	-12,3%	1,6	-3,1	-4,7
4	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki x (1-t)}}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	-3,8%	-4,5%	-9,0%	-0,7	-5,2	-4,5
5	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	-30,2%	-32,5%	-89,3%	-2,3	-59,1	-66,8
6	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$	-26,4	-27,9	-80,3	-1,5	-53,9	-52,4
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,4	0,4	0,5	0,1	0,1	0,1
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,4	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	129 756,66	134 809,21	152 533,21	103,9%	117,6%	113,1%

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

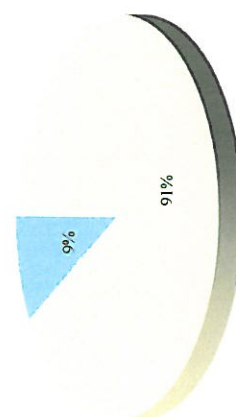
Wyszczególnienie	2012 (I)		2013 (II)		2014 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	II	I
1	2	3	4	5	6	7	8	8	9
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej									
I. Zysk (strata) netto	-382 531,17	299,0%	-310 688,88	-127,0%	-451 517,08	683,6%	81,2%	145,3%	
II. Korekty razem	284 608,17	-199,0%	555 230,10	227,0%	385 465,31	-583,6%	218,1%	69,4%	
1. Amortyzacja	85 883,98	-67,1%	87 724,00	35,9%	89 270,40	-135,2%	102,1%	101,8%	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych									
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	275 403,34	-215,3%	156 989,39	64,2%	88 737,61	-134,3%	57,0%	56,5%	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-186 973,74	146,2%			345,28	-0,5%			
5. Zmiana stanu rezerw	-8 447,04	6,6%	4 025,89	1,6%	-1 490,60	2,3%			
6. Zmiana stanu zapasów	-14 704,51	11,5%	9 454,51	3,9%					
7. Zmiana stanu należności	-53 208,85	41,6%	33 131,26	13,5%	124 661,04	-188,7%		376,3%	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.	-47 049,56	36,8%	167 960,28	68,7%	-46 461,07	70,3%			
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	57 079,35	-44,6%	-50 690,23	-20,7%	-16 222,35	24,6%		32,0%	
10. Inne korekty	146 625,00	-114,6%	146 625,00	60,0%	146 625,00	-222,0%	100,0%	100,0%	
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	-127 923,00	100,0%	244 541,22	100,0%	-66 051,77	100,0%			
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej									
I. Wpływy	212 089,11	100,0%			62 141,71	100,0%			
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych	212 089,11	100,0%							
2. Pozostałe wpływy					62 141,71	100,0%			
II. Wydatki	-44 716,83	100,0%	-40 108,00	100,0%	-1 754,00	100,0%	89,7%	4,4%	
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw.	-44 716,83	100,0%	-40 108,00	100,0%	-1 754,00	100,0%	89,7%	4,4%	
2. Pozostałe wydatki									
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	167 372,28	x	-40 108,00	x	60 387,71	x			
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej									
I. Wpływy	225 840,49	100,0%	115 219,41	100,0%	108 322,96	100,0%	51,0%	94,0%	
1. Kredyty i pożyczki	225 840,49	100,0%	115 219,41	100,0%	108 322,96	100,0%	51,0%	94,0%	
2. Pozostałe wpływy									
II. Wydatki	-275 403,34	100,0%	-239 034,39	100,0%	-161 850,32	100,0%	86,8%	67,7%	
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.									
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-275 403,34	100,0%	-82 045,00	34,3%	-10 971,00	6,8%	57,0%	13,4%	
3. Odsetki			-156 989,39	65,7%	-150 879,32	93,2%	57,0%	96,1%	
4. Pozostałe wydatki									
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	-49 562,85	x	-123 814,98	x	-53 527,36	x	249,8%	43,2%	
D. Przepływy pieniężne netto razem	-10 113,57	x	80 618,24	x	-59 191,42	x			

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2012 (I)	2013 (II)	2014 (III)	II-I	III-I	III-II
Wskaźnik zdolności do generowania środków								
1.	pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przebiegły z dział oper. + wypływy inwe. i fin. - przepływy z działalności operacyjnej	-41,3%	68,0%	-63,3%	109,3	-22,0	-131,3
Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach								
2.	pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto - przepływy z działalności operacyjnej		-127,0%				
Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej								
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przebiegły z działalności operacyjnej - spłata zobowiązań z odsetkami + wypłata dywidend + wydatki na w.n.i.p. i rzeczowe aktywa trwałe	-40,0%	87,6%	-40,4%	127,6	-0,4	-128,0
Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedazy								
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedazy	przebiegły z działalności operacyjnej - przychody ze sprzedaży - pozostałe odpisy	-6,6%	13,8%	-3,6%	20,4	3,0	-17,4

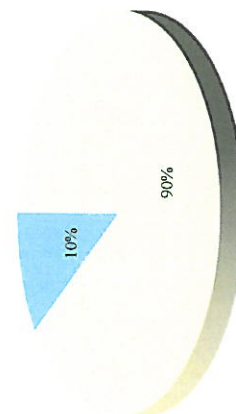


Struktura aktywów
31.12.2012

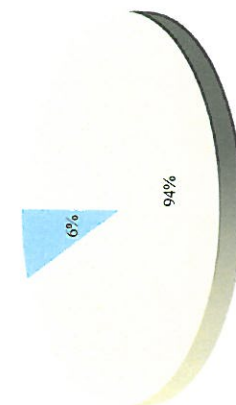


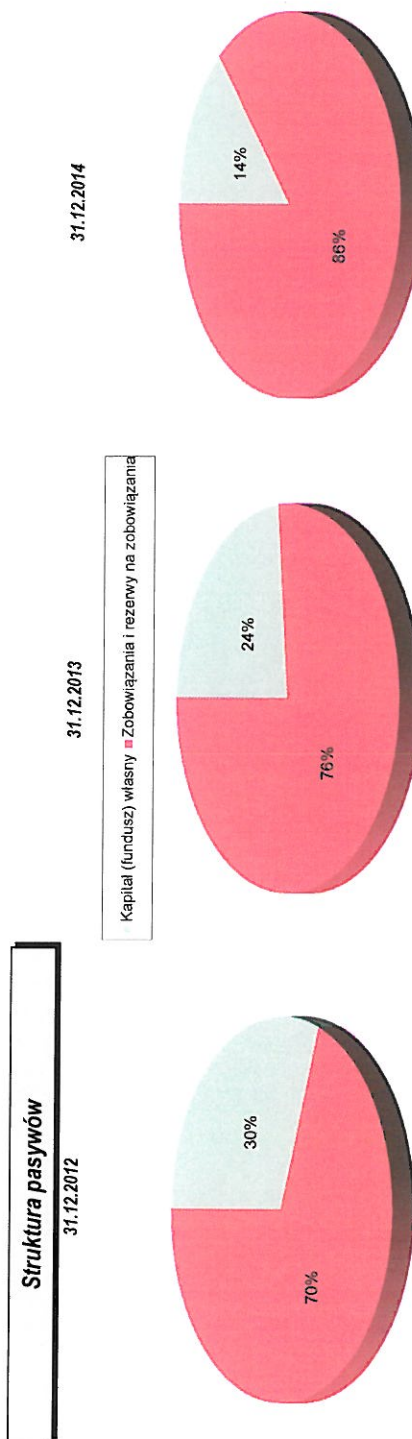
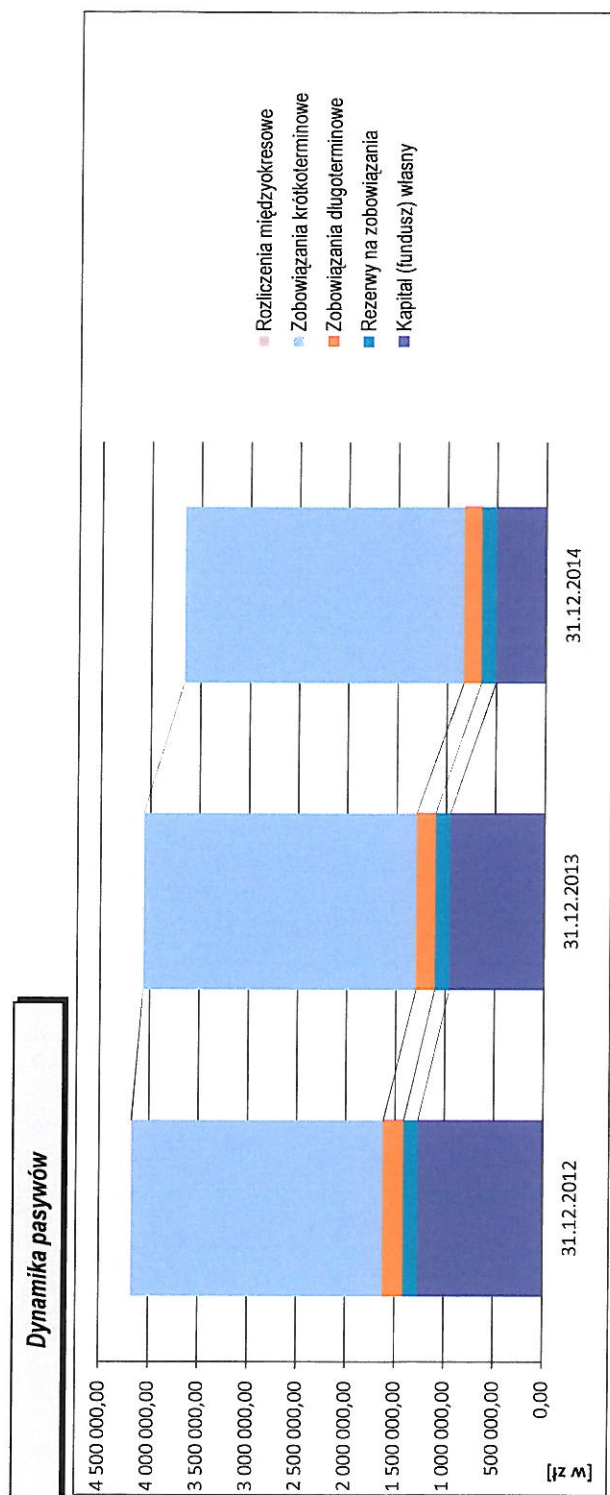
31.12.2013

Aktywa trwałe Aktywa obrotowe

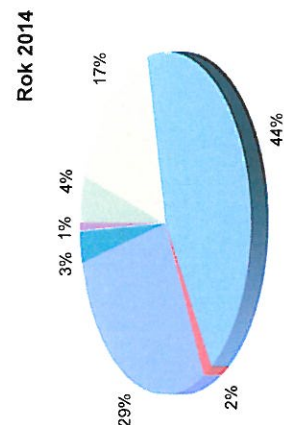
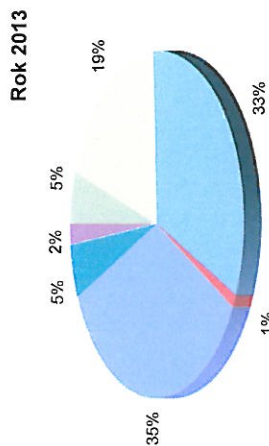
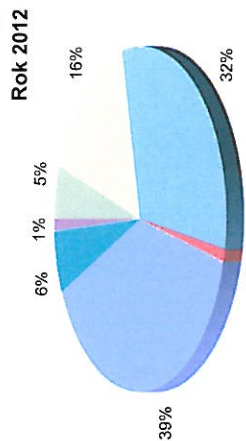


31.12.2014

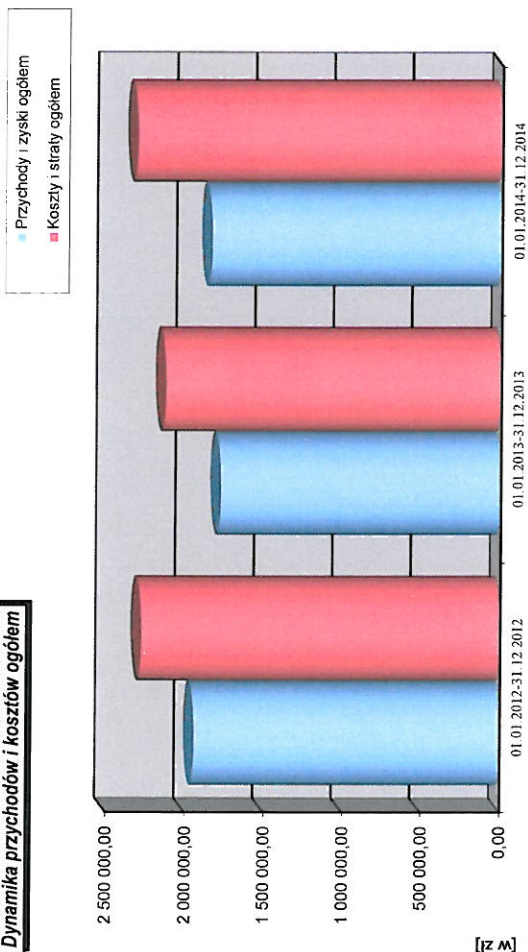




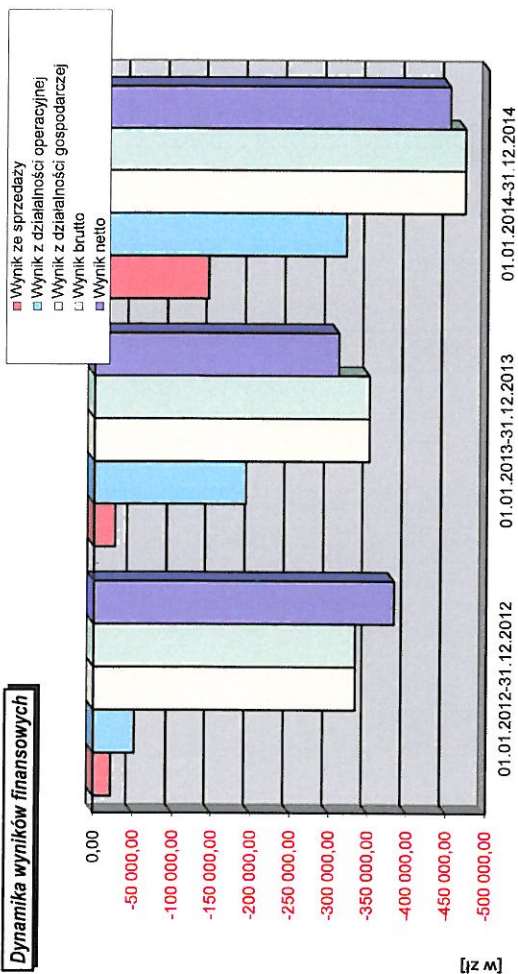
Struktura kosztów rodzajowych

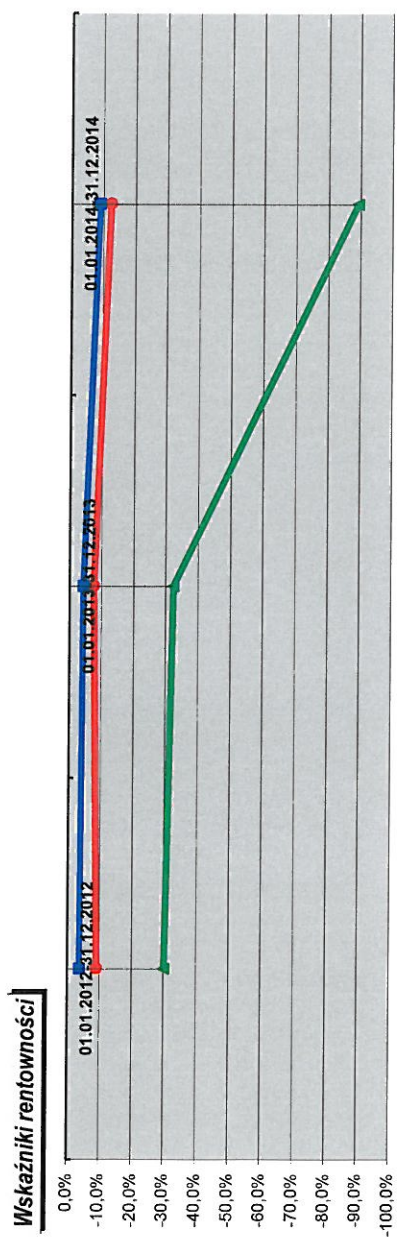


Dynamika przychodów i kosztów ogółem

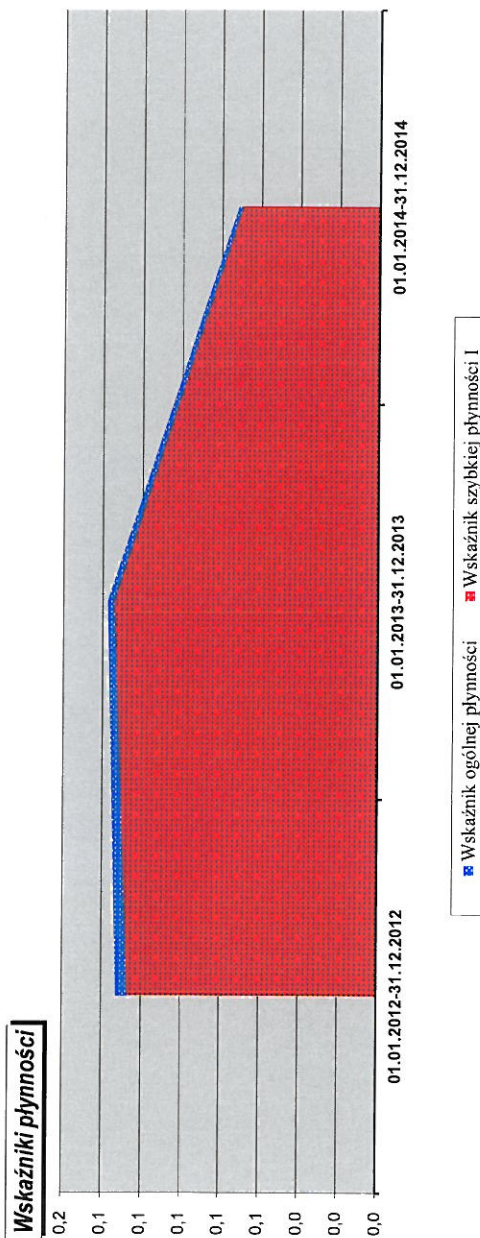


Dynamika wyników finansowych





● Rentowność majątku
 ■ Rentowność kapitału ogółem
 ■ Rentowność kapitału własnego



■ Wskaźnik ogólnej płynności
 ■ Wskaźnik szybkiej płynności I