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

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

„INTERBUD-LUBLIN"
Spółka Akcyjna
w Lublinie

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

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „INTERBUD-LUBLIN" Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, ul. Turystyczna 36, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 177.364.847,42 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1.633.484,58 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 401.155,42 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 9.180.085,07 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Lublin, dnia 30 kwietnia 2013 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

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

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

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

„INTERBUD-LUBLIN"

Spółka Akcyjna

w Lublinie

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. Kontynuacja działalności 7

IV. Część szczegółowa raportu 8

1. *Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej* 8
2. *Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat* 9
3. *Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej* 9
4. *Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych* 9
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 uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

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

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie było:

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

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 701.600,00 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale podstawowym [%]
Witold Matacz	3.854.006	385.400,60	54,93
Krzysztof Jaworski	820.800	82.080,00	11,70
Pozostali	2.341.194	234.119,40	33,37
Razem	**7.016.000**	**701.600,00**	**100,00**

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 57.504.712,85 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 0,7%.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

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

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

Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład żadnej Grupy Kapitałowej jako jednostka zależna, stowarzyszona czy współzależna.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

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

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

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. O sprawozdaniu tym wydano opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących na należności skierowane na drogę sądową. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu wynik finansowy brutto uległby obniżeniu o kwotę 5.916 tys. zł".

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 29 czerwca 2012 roku i uchwałą nr 3/2012 postanowiło o przeznaczeniu zysku w kwocie 9.176.189,20 zł za rok 2011 w następujący sposób:

- dywidenda dla akcjonariuszy 2.034.640,00 zł
- utworzenie kapitału rezerwowego 3.000.000,00 zł
- zasilenie kapitału zapasowego 4.141.549,20 zł

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2012 roku,
- ogłoszone w Monitorze Polskim B z dnia 22 października 2012 roku nr 2607.

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 na podstawie uchwały nr 29/2012 z dnia 8 listopada 2012, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 211/LU/2012 zawartej dnia 14 listopada 2012 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a „INTERBUD-LUBLIN" Spółką Akcyjną.

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

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 3 kwietnia 2013 roku do 29 kwietnia 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 30 kwietnia 2013 roku.
Badanie sprawozdania finansowego było poprzedzone badaniem wstępnym i udziałem w inwentaryzacji zapasów w dniu 2 stycznia 2013 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o. o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
b) bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, którego suma bilansowa wynosi 177.364.847,42 zł
c) rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto 1.633.484,58 zł
d) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenia kapitału własnego o kwotę 401.155,42 zł

e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę 9.180.085,07 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 zostały zaprezentowane przez Spółkę w nocie 37 do sprawozdania finansowego.

Istotne zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego dotyczą zawarcia w marcu 2013 roku warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych cen transakcyjnych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

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

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

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające 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	153.470	161.201	177.365
Aktywa netto	tys. zł	50.020	57.906	57.505
Kapitał pracujący	tys. zł	45.580	52.438	44.612
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	105.630	123.209	148.970
Wynik netto	tys. zł	10.494	7.886	1.633
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,9	1,9	1,6
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,8	0,7	0,6
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	67,4	64,1	67,6
Wskaźnik „złotej" reguły bilansowej	%	203,0	200,4	174,8
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	63,7	64,9	58,8
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	12,9	12,4	5,5
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	9,9	6,4	1,1
Rentowność kapitału własnego	%	21,0	13,6	2,8
Dźwignia finansowa		13,6	6,7	(-) 0,6

W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 10,0%. Wzrost ten dotyczył zarówno aktywów długoterminowych, jak i krótkoterminowych. Istotne zwiększenie w grupie aktywów trwałych dotyczyło inwestycji długoterminowych w związku z nabyciem przez Spółkę udziałów w Spółce RUPES Spółka z o.o. oraz udzielenie jej pożyczek, zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych. W aktywach obrotowych zwiększenie wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości inwestycji krótkoterminowych, w tym przede wszystkim środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Po stronie pasywów kapitał własny i zobowiązania długoterminowe pozostały w zasadzie na poziomie z końca roku poprzedniego, natomiast zwiększenie dotyczyło zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które wrosły w stosunku

do końca 2011 roku o 62,7%. Stan zobowiązań z tytułu kredytów bankowych (krótkoterminowych i długoterminowych) zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 3,4%.

Skutkiem powyższych zmian była zwiększenie wskaźnika zadłużenia ogólnego o 3,5 punktu procentowego do poziomu 67,6%. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się 14,8 punktów procentowych i wynosi 96,4%. Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się w stosunku do 31 grudnia 2011 roku o 6,1 punktów procentowych.

W rachunku zysków i strat przychody z podstawowej działalności zwiększyły się o 20,9%, natomiast koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrósł o 30,6% w porównaniu z 2011 rokiem. Skutkiem powyższych relacji było osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży za rok 2012 o 27,4% niższego niż w roku poprzednim. Zwiększenie dotyczyło także kosztów zarządu i kosztów sprzedaży, co w konsekwencji spowodował osiągnięcie zysku ze sprzedaży na poziomie 53,9% zysku w roku poprzednim. Wpływ pozostałej działalności operacyjnej nie był istotny, natomiast 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.

W konsekwencji powyższych tendencji wszystkie wskaźniki rentowności uległy zdecydowanemu obniżeniu. Na uwagę zasługuje fakt, iż - odmiennie niż w latach poprzednich - rentowość kapitału własnego jest niższa niż rentowność kapitału ogółem, czego wyrazem jest ujemna dźwignia finansowa.

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

III. Kontynuacja działalności

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

W punkcie 4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd wskazał, że 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 Spółkę.

IV. Część szczegółowa raportu

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

1.1. System księgowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu z dnia 15 grudnia 2009 roku wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono w sposób ogólny między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.
Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego za wyjątkiem szacunków w zakresie odpisów aktualizujących należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą SIMPLE.ERP wersja 6.00C.
W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.
Wyniki przeprowadzonego metodą wyrywkową 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.

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji produkcji w toku i wyrobów gotowych. 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 wykazały słabości w funkcjonowaniu tego systemu w zakresie wyrobów gotowych i rezerw.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.
Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

2.1. Należności krótkoterminowe

Wśród należności Spółka posiada 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 rezerwą nie została objęta odpisem aktualizującym.

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

2.2. Kapitał własny

W roku 2012 Spółka stwierdziła popełnienie błędów, które nie pozwoliły uznać sprawozdania finansowego za rok 2011 za rzetelne. Łączna kwota korekt wyniosła 1.289.996,83 zł. Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za rok 2011, ujętych w sprawozdaniu za rok 2012. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka wyjaśniła przyczyny powstałych błędów i zamieściła uzgodnienia kwot wykazanych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok i kwot wykazanych jako dane porównywalne w sprawozdaniu za rok 2012.

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 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).

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.

Niektóre zmiany w stanie aktywów i pasywów, zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych, nie wynikają ze zmiany stanu tych składników, zaprezentowanych w bilansie. Wyjaśnienie powyższych różnic Spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Wartość kapitału własnego, wykazanego w punkcie III tego elementu sprawozdania uwzględnia proponowany przez Zarząd podział wyniku finansowego.

6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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, za wyjątkiem nieutworzonych odpisów aktualizujących należności skierowane na drogę postępowania sądowego.

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 Żurek, nr w rejestrze 9954
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Lublin, dnia 30 kwietnia 2013 roku

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

Wykaz tabel

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów 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 rachunków zysków i strat za lata: 2010, 2011, 2012
Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2010, 2011, 2012.
Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

Wykaz wykresów

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

Tabela 1.Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 w zł

Wyszczególnienie	31.12.2010 (I)		31.12.2011 (II)		31.12.2012 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
AKTYWA								
A. Aktywa trwałe	**48 138 464,60**	**31,4%**	**52 204 184,00**	**32,4%**	**59 668 382,81**	**33,6%**	**108,4%**	**114,3%**
I. Wartości niematerialne i prawne	214 848,00	0,1%	218 013,31	0,1%	147 536,04	0,1%	101,5%	67,7%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 944 777,53	1,3%	2 096 618,13	1,3%	2 157 519,67	1,2%	107,8%	102,9%
III. Należności długoterminowe	1 059 228,22	0,7%	300 849,20	0,2%	963 074,95	0,5%	28,4%	320,1%
IV. Inwestycje długoterminowe	43 560 777,96	28,4%	48 784 483,70	30,3%	55 461 173,78	31,3%	112,0%	113,7%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 358 832,89	0,9%	804 219,66	0,5%	939 078,37	0,5%	59,2%	116,8%
B. Aktywa obrotowe	**105 331 304,74**	**68,6%**	**109 000 235,51**	**67,6%**	**117 696 464,61**	**66,4%**	**103,5%**	**108,0%**
I. Zapasy	56 616 645,48	36,9%	66 374 734,68	41,2%	63 100 659,48	35,6%	117,2%	95,1%
II. Należności krótkoterminowe	34 873 318,72	22,7%	32 914 999,41	20,4%	34 487 720,13	19,4%	94,4%	104,8%
w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	*24 153 623,63*	*15,7%*	*31 675 477,76*	*19,6%*	*25 709 553,71*	*14,5%*	*131,1%*	*81,2%*
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 313 297,38	6,1%	5 801 098,20	3,6%	11 974 598,62	6,8%	62,3%	206,4%
w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	*9 313 297,38*	*6,1%*	*1 772 755,19*	*1,1%*	*10 950 584,57*	*6,2%*	*19,0%*	*617,7%*
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 528 043,16	3,0%	3 909 403,22	2,4%	8 133 486,38	4,6%	86,3%	208,0%
Suma aktywów	**153 469 769,34**	**100,0%**	**161 204 419,51**	**100,0%**	**177 364 847,42**	**100,0%**	**105,0%**	**110,0%**
PASYWA								
A. Kapitał (fundusz) własny	**50 019 675,90**	**32,59%**	**57 905 868,27**	**35,9%**	**57 504 712,85**	**32,4%**	**115,8%**	**99,3%**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	701 600,00	0,5%	701 600,00	0,4%	701 600,00	0,4%	100,0%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy								
III. Udziały (akcje) własne								
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	38 773 123,50	25,3%	49 267 332,12	30,6%	53 408 881,32	30,1%	127,1%	108,4%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	50 743,78	0,0%	50 743,78	0,0%	50 743,78	0,0%	100,0%	100,0%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					3 000 000,00	1,7%		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych					-1 289 996,83	-0,7%		
VIII. Zysk (strata) netto	10 494 208,62	6,8%	7 886 192,37	4,9%	1 633 484,58	0,9%	75,1%	20,7%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**103 450 093,44**	**67,4%**	**103 298 551,24**	**64,1%**	**119 860 134,57**	**67,6%**	**99,9%**	**116,0%**
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	47 698 313,92	31,1%	46 736 293,84	29,0%	46 775 402,41	26,4%	98,0%	100,1%
w tym: kredyty i pożyczki	*42 231 497,41*	*27,5%*	*35 071 250,00*	*21,8%*	*36 900 750,00*	*20,8%*	*83,0%*	*105,2%*
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	55 751 779,52	36,3%	56 562 257,40	35,1%	73 084 732,16	41,2%	101,5%	129,2%
w tym: kredyty i pożyczki	*11 434 424,63*	*7,5%*	*20 927 079,60*	*13,0%*	*17 210 565,00*	*9,7%*	*183,0%*	*82,2%*
zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	*16 681 469,50*	*10,9%*	*22 872 321,59*	*14,2%*	*37 216 227,53*	*21,0%*	*137,1%*	*162,7%*
Suma pasywów	**153 469 769,34**	**100,0%**	**161 204 419,51**	**100,0%**	**177 364 847,42**	**100,0%**	**105,0%**	**110,0%**

DORADCA Spółka z o.o.

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
			Podstawowe wielkości bilansowe			*Dynamika (rok poprz.=100%)*		
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	kapitał własny	50 019 675,90	57 905 868,27	57 504 712,85	115,8%	115,0%	99,3%
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	97 717 989,82	104 642 162,11	104 280 115,26	107,1%	106,7%	99,7%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	49 579 525,22	52 437 978,11	44 611 732,45	105,8%	90,0%	85,1%
			Statyczne wskaźniki płynności finansowej					
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	1,9	1,9	1,6		-0,3	-0,3
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	0,8	0,7	0,6	-0,1	-0,2	-0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące	0,2	0,1	0,2	-0,1		0,1
			Wskaźniki rotacji					
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem (stan średni) x 360 / koszty działalności operacyjnej	179	205	166	26	-13	-39
8	Cykl rotacji należności w dniach	należn. z tyt. dost. i usł (stan średni) x 360 / przychód ze sprzedaży	70	84	71	14	1	-13
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 / koszty działaln. operac. - amortyzacja	125	76	83	-49	-42	7
			Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej					
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	67,4%	64,1%	67,6%	-3,3	0,2	3,5
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	kapitał własny / aktywa ogółem	32,6%	35,9%	32,4%	3,3	-0,2	-3,5
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny / aktywa trwałe	103,9%	110,9%	96,4%	7,0	-7,5	-14,5
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące / aktywa obrotowe	52,9%	51,9%	62,1%	-1,0	9,2	10,2
14	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe / aktywa trwałe	203,0%	200,4%	174,8%	-2,6	-28,2	-25,6
15	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe / pasywa ogółem	63,7%	64,9%	58,8%	1,2	-4,9	-6,1
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe / aktywa ogółem	31,4%	32,4%	33,6%	1,0	2,2	1,2

Uwaga! Informacja dodatkowa

1 **Należności i zobowiązania** z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy przeniesiono odpowiednio do długoterminowych; **Płynne aktywa obrotowe** = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterm.rozl.międzyokresowe

2 **Zobowiązania długoterminowe** = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy

3 **Zobowiązania bieżące** = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy

4 **Przychód ze sprzedaży** = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; **t** - stopa podatku dochodowego

DORADCA Spółka z o.o.

Tabela 3.Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2010 (I), 2011 (II), 2012 (III) w zł ***Wariant kalkulacyjny***

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Przychody i zyski ogółem	**112 250 582,06**	**100,0%**	**140 944 672,07**	**100,0%**	**149 969 044,37**	**100,0%**	**125,6%**	**106,4%**
Koszty i straty ogółem	**99 293 600,44**	**100,0%**	**130 908 394,70**	**100,0%**	**147 710 239,41**	**100,0%**	**131,8%**	**112,8%**
A. Przychody netto ze sprzed.produktów, tow.i mat.	105 629 759,49	94,1%	123 209 047,66	87,4%	148 969 787,85	99,3%	116,6%	120,9%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	*104 011 238,86*	*92,7%*	*121 433 810,36*	*86,2%*	*148 728 212,42*	*99,2%*	*116,8%*	*122,5%*
II. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	*1 618 520,63*	*1,4%*	*1 775 237,30*	*1,3%*	*241 575,43*	*0,2%*	*109,7%*	*13,6%*
B. Koszt sprzedanych produktów, towar. i mater.	87 875 961,32	88,5%	102 675 897,46	78,4%	134 066 682,23	90,8%	116,8%	130,6%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	*86 258 197,39*	*86,9%*	*100 873 536,45*	*77,1%*	*134 028 730,74*	*90,7%*	*116,9%*	*132,9%*
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	*1 617 763,93*	*1,6%*	*1 802 361,01*	*1,4%*	*37 951,49*	*0,0%*	*111,4%*	*2,1%*
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**17 753 798,17**	x	**20 533 150,20**	x	**14 903 105,62**	x	**115,7%**	**72,6%**
D. Koszty sprzedaży	225 070,10	0,2%	504 842,22	0,4%	773 200,14	0,5%	224,3%	153,2%
E. Koszty ogólnego zarządu	3 910 085,04	3,9%	4 782 095,64	3,7%	5 913 975,55	4,0%	122,3%	123,7%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	**13 618 643,03**	x	**15 246 212,34**	x	**8 215 929,93**	x	**112,0%**	**53,9%**
G. Pozostałe przychody operacyjne	6 537 371,77	5,8%	17 472 555,40	12,4%	734 865,55	0,5%	267,3%	4,2%
H. Pozostałe koszty operacyjne	6 200 560,45	6,2%	18 737 213,17	14,3%	1 404 109,79	1,0%	302,2%	7,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	***336 811,32***	***x***	***-1 264 657,77***	***x***	***-669 244,24***	***x***		***52,9%***
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**13 955 454,35**	x	**13 981 554,57**	x	**7 546 685,69**	x	**100,2%**	**54,0%**
J. Przychody finansowe	83 450,80	0,1%	263 069,01	0,2%	264 390,97	0,2%	315,2%	100,5%
K. Koszty finansowe	1 081 923,53	1,1%	4 208 346,21	3,2%	5 552 271,70	3,8%	389,0%	131,9%
Wynik na działalności finansowej	***-998 472,73***	***x***	***-3 945 277,20***	***x***	***-5 287 880,73***	***x***	***395,1%***	***134,0%***
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**12 956 981,62**	x	**10 036 277,37**	x	**2 258 804,96**	x	**77,5%**	**22,5%**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		x		x		x		
N. Zysk (strata) brutto	**12 956 981,62**	x	**10 036 277,37**	x	**2 258 804,96**	x	**77,5%**	**22,5%**
O. Podatek dochodowy	2 462 773,00	x	2 150 085,00	x	625 320,38	x	87,3%	29,1%
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		x		x		x		
R. Zysk (strata) netto	**10 494 208,62**	x	**7 886 192,37**	x	**1 633 484,58**	x	**75,1%**	**20,7%**

DORADCA Spółka z o.o.

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 Amortyzacja	385 286,43	0,4%	419 355,92	0,4%	531 863,05	0,4%	108,8%	126,8%
2 Zużycie materiałów i energii	5 951 701,77	5,8%	6 537 922,65	5,9%	16 056 685,84	11,9%	109,8%	245,6%
3 Usługi obce	89 339 458,71	87,0%	96 498 714,47	86,6%	108 423 753,54	80,4%	108,0%	112,4%
4 Podatki i opłaty	201 359,45	0,2%	328 657,79	0,3%	263 252,83	0,2%	163,2%	80,1%
5 Wynagrodzenia	4 957 246,92	4,8%	5 566 286,06	5,0%	7 233 449,56	5,4%	112,3%	130,0%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	959 030,83	0,9%	1 019 693,00	0,9%	1 432 868,90	1,1%	106,3%	140,5%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	914 934,18	0,9%	1 019 655,99	0,9%	870 634,85	0,6%	111,4%	85,4%
Razem koszty rodzajowe	**102 709 018,29**	**100,0%**	**111 390 285,88**	**100,0%**	**134 812 508,57**	**100,0%**	**108,5%**	**121,0%**

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
		Wskaźniki rentowności						
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	zysk netto / przychód ze sprzedaży	9,9%	6,4%	1,1%	-3,5	-8,8	-5,3
2	Rentowność sprzedaży mierz.zysk.ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychód ze sprzedaży	12,9%	12,4%	5,5%	-0,5	-7,4	-6,9
3	Rentowność majątku	zysk netto / majątek (aktywa) ogółem	6,8%	4,9%	0,9%	-1,9	-5,9	-4,0
4	Rentowność kapitału ogółem	zysk netto + odsetki x (1-t) / kapitał (pasywa) ogółem	7,4%	7,0%	3,4%	-0,4	-4,0	-3,6
5	Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny	21,0%	13,6%	2,8%	-7,4	-18,2	-10,8
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego -Rentowność kapitału ogółem	13,6	6,7	-0,6	-6,9	-14,2	-7,3
		Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów						
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedaży / aktywa ogółem (stan średni)	1,0	0,8	0,9	-0,2	-0,1	0,1
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedaży / aktywa trwałe (stan średni)	4,1	2,5	2,7	-1,6	-1,4	0,2
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	przychód ze sprzedaży / średnia liczba zatrudnionych	743 871,55	993 621,35	1 231 155,27	133,6%	165,5%	123,9%

DORADCA Spółka z o.o.

Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2010 (I), 2011 (II), 2012 (III) w zł

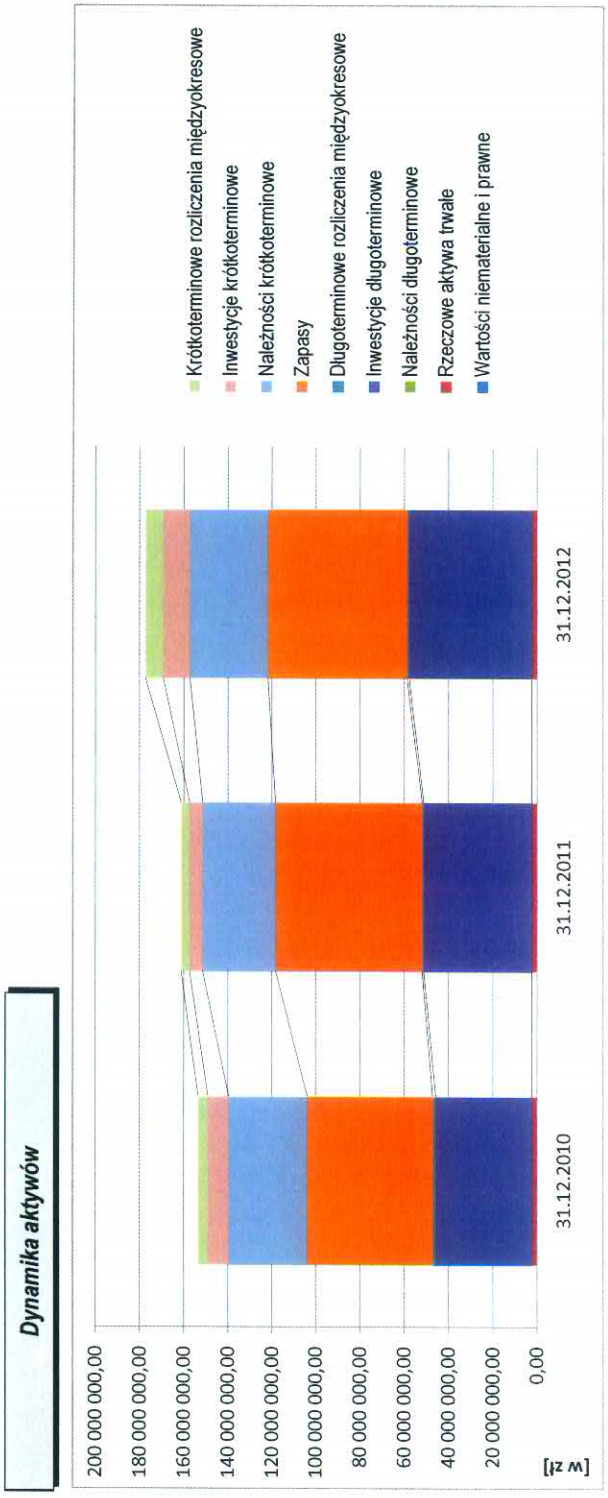
Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej								
I. Zysk (strata) netto	**10 494 208,62**	**-38,9%**	**7 886 192,37**	**156,5%**	**1 633 484,58**	**7,6%**	**75,1%**	**20,7%**
II. Korekty razem	**-37 447 019,93**	**138,9%**	**-2 848 419,05**	**-56,5%**	**19 727 242,32**	**92,4%**	**7,6%**	
1. Amortyzacja	385 286,43	-1,4%	419 355,92	8,3%	531 863,05	2,5%	108,8%	126,8%
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8 671,81	0,0%	44 265,84	0,9%	2 255,69	0,0%	510,5%	5,1%
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 874 268,58	7,0%	4 052 438,86	80,4%	5 328 115,38	24,9%		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-74 377,87	0,3%	-142 820,47	-2,8%	30 058,78	0,1%	192,0%	
5. Zmiana stanu rezerw	1 293 341,03	-4,8%	2 995 589,81	59,5%	905 925,70	4,2%	231,6%	30,2%
6. Zmiana stanu zapasów	-21 499 735,04	79,8%	-10 534 796,94	-209,1%	3 274 075,20	15,3%	49,0%	
7. Zmiana stanu należności	-19 846 592,27	73,6%	2 716 698,33	53,9%	-2 234 946,47	-10,5%		
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.	5 625 810,75	-20,9%	1 317 502,44	26,2%	16 064 560,02	75,2%	23,4%	1219,3%
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 042 234,92	3,9%	-3 665 063,84	-72,8%	-4 174 665,03	-19,5%	351,7%	113,9%
10. Inne korekty	-422 921,27	1,6%	-51 589,00	-1,0%			12,2%	
III. Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	**-26 952 811,31**	**100,0%**	**5 037 773,32**	**100,0%**	**21 360 726,90**	**100,0%**		**424,0%**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej								
I. Wpływy	**194 506,45**	**100,0%**	**371 281,30**	**100,0%**	**4 167 203,90**	**100,0%**	**190,9%**	**1122,4%**
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz.aktywów trwałych	95 327,87	49,0%	31 281,30	8,4%	26 456,50	0,6%	32,8%	84,6%
2. Pozostałe wpływy	99 178,58	51,0%	340 000,00	91,6%	4 140 747,40	99,4%	342,8%	1217,9%
II. Wydatki	**-43 401 894,70**	**100,0%**	**-9 198 231,66**	**100,0%**	**-3 463 358,60**	**100,0%**	**21,2%**	**37,7%**
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz.aktywów trw.	-119 527,74	0,3%	-574 367,38	6,2%	-49 981,47	1,4%	480,5%	8,7%
2. Pozostałe wydatki	-43 282 366,96	99,7%	-8 623 864,28	93,8%	-3 413 377,13	98,6%	19,9%	39,6%
III. Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	**-43 207 388,25**	**x**	**-8 826 950,36**	**x**	**703 845,30**	**x**	**20,4%**	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej								
I. Wpływy	**94 561 975,94**	**100,0%**	**22 085 109,57**	**100,0%**	**17 000 000,00**	**100,0%**	**23,4%**	**77,0%**
1. Kredyty i pożyczki	66 098 511,04	69,9%	22 085 109,57	100,0%	17 000 000,00	100,0%	33,4%	77,0%
2. Pozostałe wpływy	28 463 464,90	30,1%						
II. Wydatki	**-24 237 999,25**	**100,0%**	**-25 840 818,17**	**100,0%**	**-29 884 487,13**	**100,0%**	**106,6%**	**115,6%**
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.	-1 220 107,70	5,0%	-2 007 334,29	7,8%	-1 999 595,10	6,7%	164,5%	99,6%
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-22 020 807,69	90,9%	-19 805 578,92	76,6%	-18 825 960,07	63,0%	89,9%	95,1%
3. Odsetki	-997 083,86	4,1%	-4 027 904,96	15,6%	-5 561 250,30	18,6%	404,0%	138,1%
4. Pozostałe wydatki					-3 497 681,66	11,7%		
III. Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	**70 323 976,69**	**x**	**-3 755 708,60**	**x**	**-12 884 487,13**	**x**		**343,1%**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**163 777,13**	**x**	**-7 544 885,64**	**x**	**9 180 085,07**	**x**		

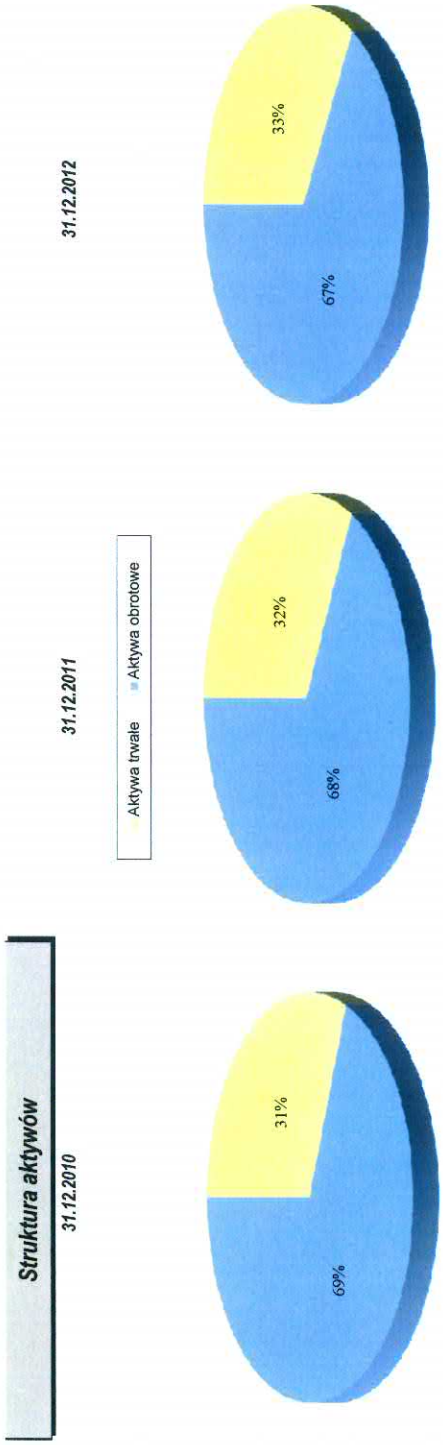
DORADCA Spółka z o.o.

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

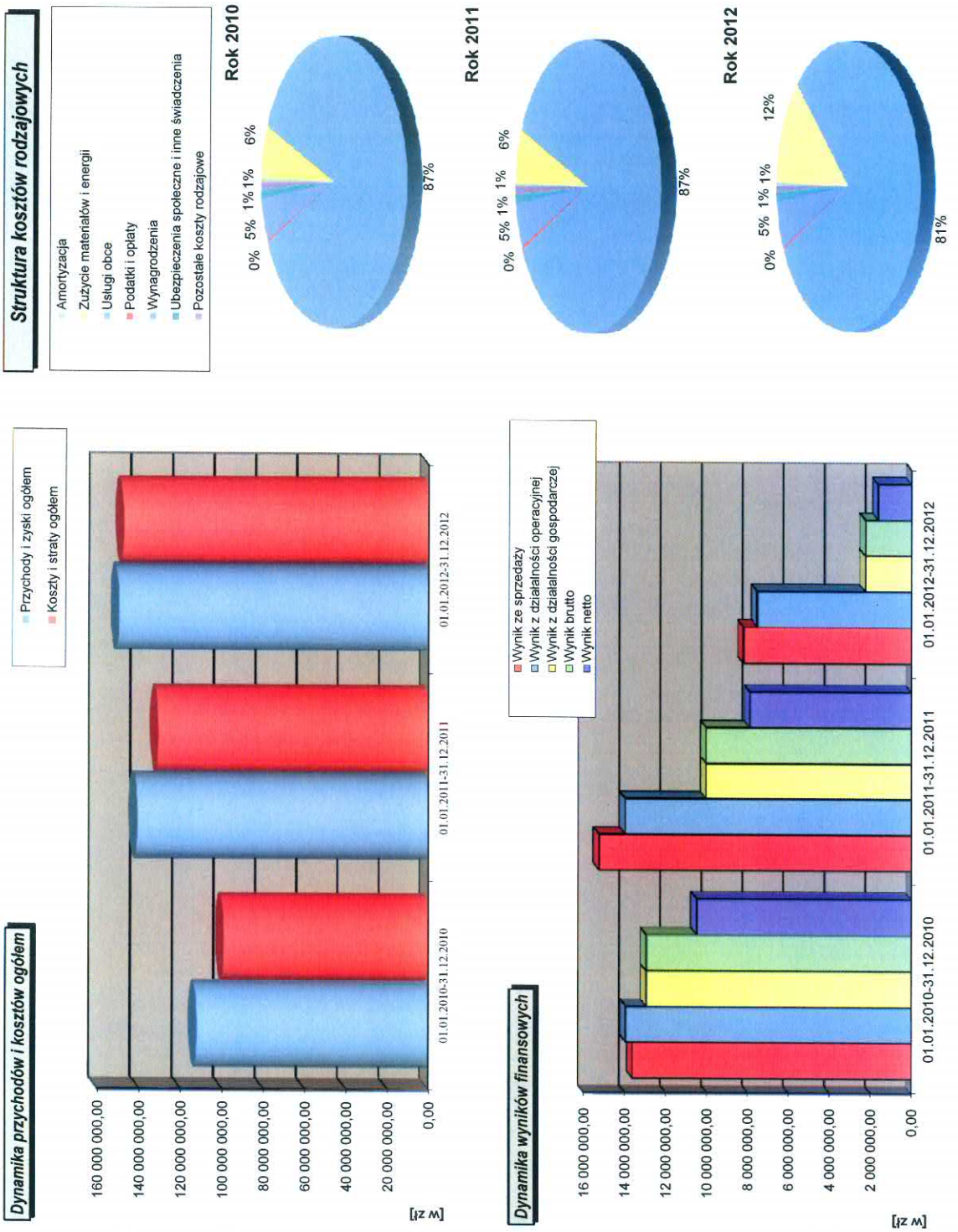
Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przepływy z działalności operacyjnej / przepływy z dział. oper. + wpływy inw. i fin.	-39,8%	18,3%	50,2%	58,1	90,0	31,9
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto / przepływy z działalności operacyjnej	-38,9%	156,5%	7,6%	195,4	46,5	-148,9
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przepływy z działalności operacyjnej / spłata zobowiązań z odsetkami + wypłata dywidend + wydatki na w.n.i p. i rzeczowe aktywa trwałe	-110,7%	19,1%	71,4%	129,8	182,1	52,3
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży +poz.przych.operac.	-24,0%	3,6%	14,3%	27,6	38,3	10,7

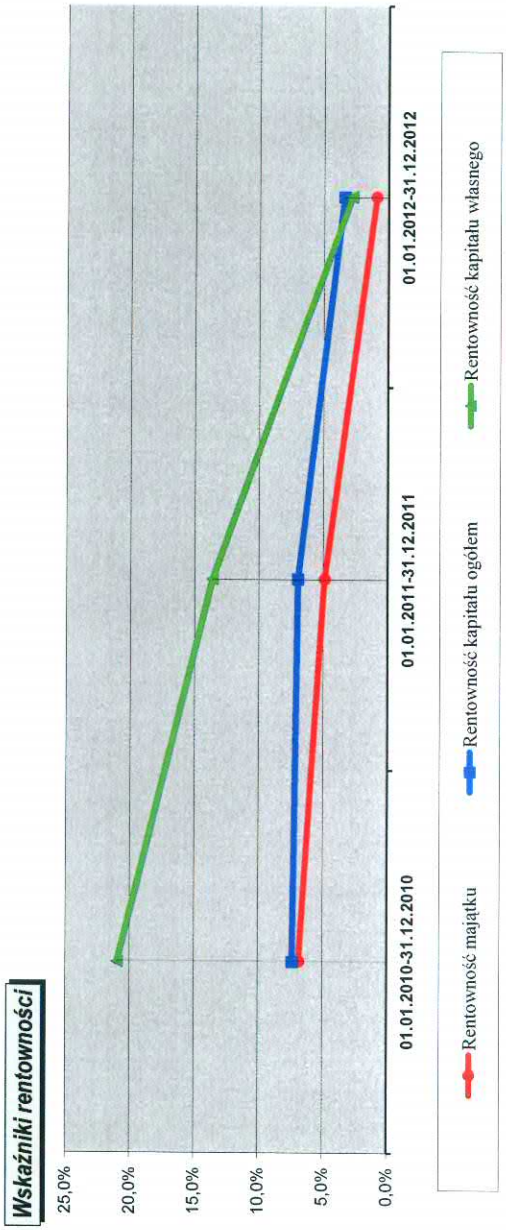
DORADCA Spółka z o.o.

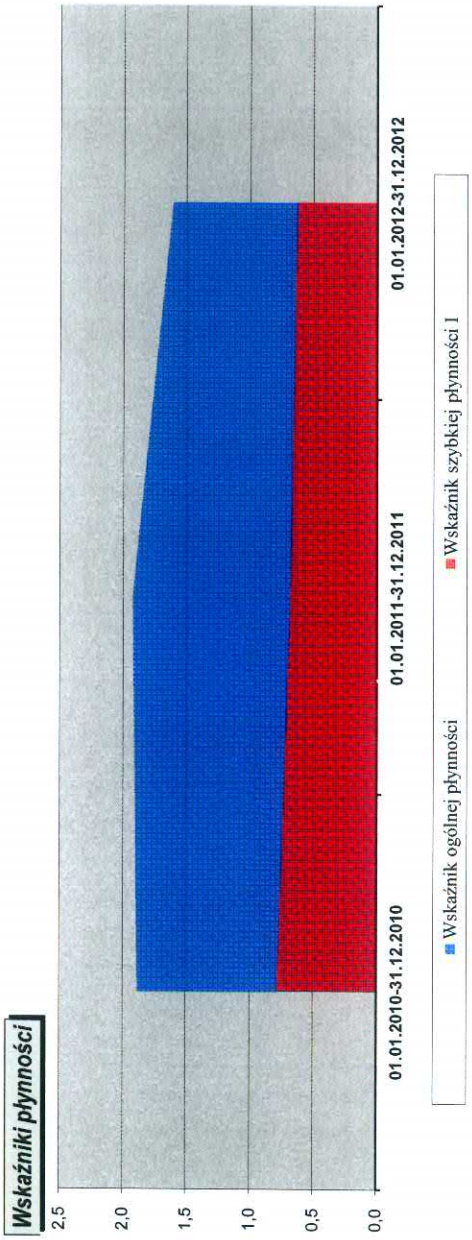

Dynamika aktywów
200 000 000,00
180 000 000,00
160 000 000,00
140 000 000,00
120 000 000,00
100 000 000,00
80 000 000,00
60 000 000,00
40 000 000,00
20 000 000,00
0,00
[w zł]
31.12.2010
31.12.2011
31.12.2012
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Inwestycje krótkoterminowe
Należności krótkoterminowe
Zapasy
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Inwestycje długoterminowe
Należności długoterminowe
Rzeczowe aktywa trwałe
Wartości niematerialne i prawne


Struktura aktywów
31.12.2010
31.12.2011
31.12.2012
Aktywa trwałe
Aktywa obrotowe
31%
69%
32%
68%
33%
67%

Dynamika pasywów
Rozliczenia międzyokresowe
Zobowiązania krótkoterminowe
Zobowiązania długoterminowe
Rezerwy na zobowiązania
Kapitał (fundusz) własny
200 000 000,00
180 000 000,00
160 000 000,00
140 000 000,00
120 000 000,00
100 000 000,00
80 000 000,00
60 000 000,00
40 000 000,00
20 000 000,00
0,00
[w zł]
31.12.2010
31.12.2011
31.12.2012
Struktura pasywów
31.12.2010
31.12.2011
31.12.2012
Kapitał (fundusz) własny
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
33%
67%
36%
64%
32%
68%


Struktura kosztów rodzajowych
Amortyzacja
Zużycie materiałów i energii
Usługi obce
Podatki i opłaty
Wynagrodzenia
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
Pozostałe koszty rodzajowe
Rok 2010
0%
5%
1%
1%
6%
87%
Rok 2011
0%
5%
1%
1%
6%
87%
Rok 2012
0%
5%
1%
12%
81%
Dynamika przychodów i kosztów ogółem
Przychody i zyski ogółem
Koszty i straty ogółem
160 000 000,00
140 000 000,00
120 000 000,00
100 000 000,00
80 000 000,00
60 000 000,00
40 000 000,00
20 000 000,00
0,00
[w zł]
01.01.2010-31.12.2010
01.01.2011-31.12.2011
01.01.2012-31.12.2012
Dynamika wyników finansowych
Wynik ze sprzedaży
Wynik z działalności operacyjnej
Wynik z działalności gospodarczej
Wynik brutto
Wynik netto
16 000 000,00
14 000 000,00
12 000 000,00
10 000 000,00
8 000 000,00
6 000 000,00
4 000 000,00
2 000 000,00
0,00
[w zł]
01.01.2010-31.12.2010
01.01.2011-31.12.2011
01.01.2012-31.12.2012


Wskaźniki rentowności
25,0%
20,0%
15,0%
10,0%
5,0%
0,0%
01.01.2010-31.12.2010
01.01.2011-31.12.2011
01.01.2012-31.12.2012
Rentowność majątku
Rentowność kapitału ogółem
Rentowność kapitału własnego


Wskaźniki płynności
2,5
2,0
1,5
1,0
0,5
0,0
01.01.2010-31.12.2010
01.01.2011-31.12.2011
01.01.2012-31.12.2012
Wskaźnik ogólnej płynności
Wskaźnik szybkiej płynności I