



DORADCA

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin

tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

www.doradca.lublin.pl; info@doradca.lublin.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

***„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek
Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
w Lublinie***

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji w Lublinie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, ul. Uniwersytecka 10, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, noty objaśniające oraz dodatkowe noty objaśniające, „sprawozdanie finansowe”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Spółki.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2013 roku, poz. 330 ze zmianami, „ustawa 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:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę, że w punkcie 7 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka poinformowała, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka złożyła wniosek o przeprowadzenie postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (DzU z 2015 roku, poz. 978), (dalej: „prawo restrukturyzacyjne”). W dniu 12 marca 2016 roku nadzorca sądowy, w ramach postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego wobec Spółki, złożył do Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych plan restrukturyzacyjny wraz z propozycjami restrukturyzacji oraz spis wierzytelności i wierzytelności spornych. Uwarunkowania te, wraz z zagadnieniami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Zdolność ta jest uzależniona od powodzenia działań restrukturyzacyjnych. Na dzień wyrażenia niniejszej opinii stan faktyczny nie uległ zmianie.

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

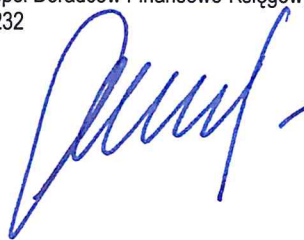
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 21 marca 2016 roku

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

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



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

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin

tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

www.doradca.lublin.pl; info@doradca.lublin.pl

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

***„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek
Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
w Lublinie***

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

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 2015 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 księgowości..... | 8 |
| 2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego..... | 8 |
| 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..... | 9 |
| 6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki..... | 10 |
| V. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe..... | 10 |

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna

w restrukturyzacji w Lublinie

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

| | |
|-----------------------------------|---|
| Pełna nazwa | "BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji |
| Forma prawna | Spółka Akcyjna |
| Adres siedziby | ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin |
| Podstawa prawna działalności | Statut sporządzony w dniu 29 listopada 2010 roku z późniejszymi zmianami, Rep. A. 3525/2010 |
| Czas trwania | 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 Przedsiębiorstw |
| Numer rejestru | 0000373032 |
| Data pierwszego wpisu do rejestru | 13 grudnia 2010 roku |
| Zarejestrowany kapitał podstawowy | 4.426.041,00 zł |
| REGON | 431249645 |
| NIP | 712-25-91-951 |

W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wniosek o otwarcie postępowania układowego na podstawie prawa restrukturyzacyjnego.

W dniu 29 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd”) z dnia 29 stycznia 2016 roku o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego. Od tego dnia, zgodnie z postanowieniami art. 66 ust 2 prawa restrukturyzacyjnego, przedsiębiorca występuje pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia „w restrukturyzacji”.

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

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 2015 roku, wynosił 4.426.041,00 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco*:

| Akcjonariusz | Ilość akcji [szt.] | Wartość nominalna akcji [zł] | Udział w kapitale podstawowym [%] |
|---------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Waldemar Sierocki | 4.790.504 | 479.050,00 | 10,82 |
| Przemysław Sierocki | 4.785.083 | 478.508,00 | 10,81 |
| Stanisław Bogdański | 5.823.005 | 582.301,00 | 13,16 |
| Wiktor Napióra | 5.024.055 | 502.401,00 | 11,35 |
| Dariusz Kucowicz | 4.773.005 | 477.301,00 | 10,78 |
| Pozostali | 19.064.758 | 1.906.480,00 | 43,07 |
| Razem | 44.260.410 | 4.426.041,00 | 100,00 |

* Ustalono na podstawie informacji uzyskanych od Spółki.

Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 30 stycznia 2015 roku.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, wynosił 20.004.057,15 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 65,1%.

Na dzień wyrażenia opinii kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy nie była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Spółka na dzień bilansowy nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej. Informacje o jednostkach powiązanych Spółka zamieściła w punkcie 9 dodatkowych not objaśniających.

1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd. Na dzień wyrażenia opinii skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Waldemar Sierocki – Prezes Zarządu
- Pan Marcus Preston – Członek Zarządu ds. restrukturyzacji
- Pani Agnieszka Biała – Członek Zarządu ds. finansowych

W badanym okresie i do dnia wyrażenia opinii skład Zarządu Spółki ulegał zmianom. Na podstawie Uchwały nr 3 z dnia 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Marcusa Prestona. Na podstawie uchwały nr 4 z dnia 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Panią Agnieszkę Białą.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym została wyrażona opinia bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 27 maja 2015 roku i uchwałą nr 7 postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2014 na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 czerwca 2015 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2014 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 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 7/2015 z dnia 30 lipca 2015 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 68/LU/2015 zawartej dnia 5 sierpnia 2015 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA.

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 22 lutego 2016 roku do 16 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wyrażenia opinii, tj. 21 marca 2016 roku z przerwami.

Badanie sprawozdania finansowego było poprzedzone obserwacją inwentaryzacji w dniu 30 grudnia 2015 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 (tekst jednolity DzU z 2015 roku poz. 1011 ze zmianami) oraz Kodeksie etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC, 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 2015 roku, którego suma bilansowa wynosi | 166.163.917,93 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, zamykający się wynikiem finansowym – stratą netto | 37.242.243,35 zł |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 37.242.243,35 zł |

- e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę 5.762.456,08 zł
- f) noty objaśniające oraz dodatkowe noty objaśniające.

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,
- zastosowaniu warunków rynkowych we wszystkich transakcjach pomiędzy Spółką a 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.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych oraz zabezpieczeniach na majątku Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane przez jednostkę w części VII dodatkowych notach objaśniających punkt 3.1 i 3.2. sprawozdania finansowego.

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 2013 – 2015 zawiera załącznik do niniejszego raportu. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

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

| Wyszczególnienie | j.m. | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|---------|----------|-----------|--------------|
| Podstawowe wielkości bilansowe | | | | |
| Suma bilansowa | tys. zł | 97.027,2 | 112.326,8 | 166.163,9 |
| Aktywa netto | tys. zł | 57.131,2 | 57.246,3 | 20.004,1 |
| Kapitał pracujący | tys. zł | 36.252,0 | 37.408,7 | (-) 66.463,3 |
| Podstawowe wielkości wynikowe | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | tys. zł | 32.977,0 | 33.575,6 | 42.587,7 |
| Wynik netto | tys. zł | 979,2 | 115,1 | (-) 37.242,2 |
| Wskaźniki płynności | | | | |
| Wskaźnik ogólnej płynności | | 3,1 | 2,5 | 0,4 |
| Wskaźnik szybkiej płynności I | | 0,4 | 0,6 | 0,1 |
| Wskaźniki wspomagania finansowego | | | | |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego | % | 41,1 | 49,0 | 88,0 |
| Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej | % | 182,9 | 176,0 | 44,6 |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania | % | 82,4 | 77,1 | 32,2 |
| Wskaźniki rentowności | | | | |
| Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży | % | 13,8 | 11,0 | (-) 20,4 |
| Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto | % | 3,0 | 0,3 | (-) 87,4 |
| Rentowność kapitału własnego | % | 1,7 | 0,2 | (-) 186,2 |
| Dźwignia finansowa | | (-) 1,2 | (-) 1,7 | (-) 167,0 |

Zmiany w stanie najistotniejszych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźników charakteryzujących działalność Spółki zostały opisane poniżej:

- sytuacja Spółki w 2015 roku uległa znacznemu pogorszeniu, choć suma bilansowa wykazuje zwiększenie w stosunku do stanu na koniec 2014 roku o 47,9%,
- po stronie aktywów zmiany były różnokierunkowe; istotny wzrost odnotowano w pozycji wartości niematerialnych i prawnych, głównie w związku z nabyciem licencji dotyczącej frakcjonowania osocza w fabryce w Mielcu oraz w pozycji środków trwałych w budowie na skutek zakupu urządzeń do wyposażenia fabryki w Mielcu; spadek dotyczył wartości zapasów w wyniku dokonania przez Spółkę odpisów aktualizujących,

- po stronie pasywów zmiany były różnokierunkowe; zmniejszenie odnotowano w kapitale własnym na skutek poniesionej straty za rok 2015 w wysokości 37.242,2 tys. zł, natomiast istotne zwiększenie odnotowano w pozycji zobowiązań krótkoterminowych,
- przyczyną zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych było między innymi zaprezentowanie przez Spółkę zobowiązań wobec PARP z tytułu otrzymanej dotacji, która ze względu na niewykonanie warunków podlega w całości zwrotowi wraz z odsetkami w łącznej wysokości 32.190,0 tys. zł,
- powyższe zmiany wpłynęły na zmianę kapitału pracującego, który na koniec 2015 roku wykazuje wysoką ujemną wartość w kwocie (-) 66.463,3 tys. zł, a także na wysokość wskaźników płynności, które kształtują się na poziomach wskazujących na zagrożenie utraty możliwości regulowania przez Spółkę swoich zobowiązań,
- wskaźniki wspomagania finansowego uległy radykalnym zmianom; wskaźnik zadłużenia ogólnego zwiększył się o 39,0 punktów procentowych w stosunku do końca 2014 roku i ukształtował się na poziomie 88,0%,
- w rachunku zysków i strat, pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży, osiągnięty przez Spółkę zysk brutto ze sprzedaży był o 50,2% niższy niż za rok poprzedni, ponadto istotnie wzrosły koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, co spowodowało poniesienie straty ze sprzedaży w wysokości 8.691,8 tys. zł,
- znaczący wpływ na wynik 2015 roku miało także dokonanie odpisów aktualizujących wartość zapasów na skutek upływu terminu ich przydatności, wyceny do ceny sprzedaży możliwej do uzyskania oraz spisaniem części tych aktywów w ciężar kosztów w związku z niekorzystnymi wynikami testów,
- wypowiedzenie umowy o dofinansowanie było przyczyną zwiększonych kosztów finansowych na skutek konieczności naliczenia odsetek od dotacji podlegającej zwrotowi oraz kosztów obsługi zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

III. Kontynuacja działalności

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę, że w punkcie 7 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka poinformowała, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka złożyła wniosek o przeprowadzenie postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (DzU z 2015 roku, poz. 978), (dalej: „prawo restrukturyzacyjne”). W dniu 12 marca 2016 roku nadzorca sądowy, w ramach postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego wobec Spółki, złożył do Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych plan restrukturyzacyjny wraz z propozycjami restrukturyzacji oraz spis wierzytelności i wierzytelności spornych. Uwarunkowania te, wraz z zagadnieniami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Zdolność ta jest uzależniona od powodzenia działań restrukturyzacyjnych. Na dzień wyrażenia niniejszej opinii stan faktyczny nie uległ zmianie.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę, tj. nie zawiera korekt, które mogą okazać się konieczne, gdyby jednostka nie była w stanie kontynuować działalności.

IV. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu nr 5A z dnia 12 lutego 2015 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 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 Księgowość Finansowa firmy Mikrobit.

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 wyrównową 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 została przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazała zapasy w wysokości 34.749,3 tys. zł i na pozycję tę składają się:

| Tytuł | Wartość w cenie nabycia/koszcie wytworzenia [tys. zł] | Odpis aktualizujący [tys. zł] | Wartość zaprezentowana w bilansie [tys. zł] |
|------------------|---|-------------------------------|---|
| Materiały | 15.480,6 | 10.824,2 | 4.656,4 |
| Produkcja w toku | 8.098,3 | 3.429,1 | 4.669,2 |
| Wyroby gotowe | 32.008,8 | 6.585,1 | 25.423,7 |
| Razem | 55.587,7 | 20.838,4 | 34.749,3 |

W roku 2015 Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w związku z upływem terminu przydatności, w związku z wyceną zapasów do ceny sprzedaży możliwej do uzyskania oraz spisaniem części tych aktywów w ciężar kosztów w związku z niekorzystnymi wynikami testów.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i zaewidencjonowane w księgach rachunkowych 2015 roku.

Przychody i koszty

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

Pozostałe koszty operacyjne

W roku 2015 Spółka poniosła istotne pozostałe koszty operacyjne w wysokości 25.328,4 tys. zł. Na kwotę tę składają się:

| Tytuł kosztu | Kwota [tys. zł] |
|--|--------------------|
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym: | 24.553,3 |
| – odpisy aktualizujące wartość zapasów | 20.614,4 |
| – spisanie zapasów nieprzydatnych (niekorzystne wyniki testów) | 2.785,2 |
| – odpisy aktualizujące wartość prac rozwojowych i środków trwałych w budowie | 1.153,7 |
| Inne koszty operacyjne | 775,1 |

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Spółka ujawniła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach informacje wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 300), zgodnie z postanowieniami § 90 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 (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

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.

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

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Stwierdzamy, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity DzU z 2014 roku, poz. 133).

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.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

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



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



Lublin, dnia 21 marca 2016 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2013–2015

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2015 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2013, 2014, 2015.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2013, 2014, 2015.
- 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) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
 - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, zobowiązania długoterminowe, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- c) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności,
- d) wyeliminowano z rachunku zysków i strat pozycje zbyt analityczne.

Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 w zł

| Wyszczególnienie | | | | | | | | | | | |
|--|---------------|-----------|-----------------|--------|----------------|------------------|--------|-----------|----------------------------|--|---|
| 31.12.2013 (I) | | | 31.12.2014 (II) | | | 31.12.2015 (III) | | | Dynamika (rok poprz.=100%) | | |
| wartość | | struktura | wartość | | struktura | wartość | | struktura | III | | 9 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | | | | |
| AKTYWA | | | | | | | | | | | |
| A. Aktywa trwałe | 43 737 237,88 | 45,1% | 49 250 530,52 | 43,8% | 120 010 035,04 | 72,2% | 112,6% | 243,7% | | | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 885 616,90 | 0,9% | 1 171 609,27 | 1,0% | 30 555 863,49 | 18,4% | 132,3% | 2608,0% | | | |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 37 650 331,16 | 38,8% | 41 831 422,86 | 37,2% | 83 374 980,40 | 50,2% | 111,1% | 199,3% | | | |
| III. Należności długoterminowe | 1 605 465,51 | 1,7% | 1 878 390,58 | 1,7% | | | 117,0% | | | | |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 1 062 752,23 | 1,1% | 1 062 752,23 | 0,9% | 733 226,65 | 0,4% | 100,0% | 69,0% | | | |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 532 872,08 | 2,6% | 3 306 355,58 | 2,9% | 5 345 964,50 | 3,2% | 130,5% | 161,7% | | | |
| B. Aktywa obrotowe | 53 290 011,54 | 54,9% | 63 076 245,24 | 56,2% | 46 153 882,89 | 27,8% | 118,4% | 73,2% | | | |
| I. Zapasy | 45 878 056,30 | 47,3% | 46 407 293,87 | 41,3% | 34 749 242,06 | 20,9% | 101,2% | 74,9% | | | |
| II. Należności krótkoterminowe | 6 105 018,91 | 6,3% | 9 973 555,23 | 8,9% | 10 573 247,95 | 6,4% | 163,4% | 106,0% | | | |
| w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy | 5 067 343,85 | 5,2% | 8 616 680,69 | 7,7% | 8 048 823,76 | 4,8% | 170,0% | 93,4% | | | |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 1 026 362,27 | 1,1% | 5 883 249,05 | 5,2% | 53 095,65 | 0,0% | 573,2% | 0,9% | | | |
| w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 827 144,46 | 0,9% | 5 815 551,73 | 5,2% | 53 095,65 | 0,0% | 703,1% | 0,9% | | | |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 280 574,06 | 0,3% | 812 147,09 | 0,7% | 778 297,23 | 0,5% | 289,5% | 95,8% | | | |
| Suma aktywów | 97 027 249,42 | 100,0% | 112 326 775,76 | 100,0% | 166 163 917,93 | 100,0% | 115,8% | 147,9% | | | |
| PASywa | | | | | | | | | | | |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 57 131 226,57 | 58,88% | 57 246 300,50 | 51,0% | 20 004 057,15 | 12,0% | 100,2% | 34,9% | | | |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 3 856 041,00 | 4,0% | 4 426 041,00 | 3,9% | 4 426 041,00 | 2,7% | 114,8% | 100,0% | | | |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy | | | | | | | | | | | |
| III. Udziały (akcje) własne | | | | | | | | | | | |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 57 026 923,44 | 58,8% | 57 026 923,44 | 50,8% | 57 026 923,44 | 34,3% | 100,0% | | | | |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | | | | | | | | | |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 570 000,00 | 0,6% | | | | | | | | | |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -5 300 921,74 | -5,5% | -4 321 737,87 | -3,8% | -4 206 663,94 | -2,5% | 81,5% | 97,3% | | | |
| VIII. Zysk (strata) netto | 979 183,87 | 1,0% | 115 073,93 | 0,1% | -37 242 243,35 | -22,4% | 11,8% | | | | |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 39 896 022,85 | 41,1% | 55 080 475,26 | 49,0% | 146 159 860,78 | 88,0% | 138,1% | 265,4% | | | |
| I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe | 22 858 055,78 | 23,6% | 29 412 949,46 | 26,2% | 33 542 643,57 | 20,2% | 128,7% | 114,0% | | | |
| w tym: kredyty i pożyczki | 7 873 615,71 | 8,1% | 5 556 800,00 | 4,9% | 5 972 124,55 | 3,6% | 70,6% | 107,5% | | | |
| II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe | 17 037 967,07 | 17,6% | 25 667 525,80 | 22,9% | 112 617 217,21 | 67,8% | 150,6% | 438,8% | | | |
| w tym: kredyty i pożyczki | 4 365 935,05 | 4,5% | 10 285 078,75 | 9,2% | 15 353 199,36 | 9,2% | 234,5% | 149,3% | | | |
| zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy | 8 039 850,90 | 8,3% | 7 853 601,21 | 7,0% | 24 909 379,62 | 15,0% | 97,7% | 317,2% | | | |
| Suma pasywów | 97 027 249,42 | 100,0% | 112 326 775,76 | 100,0% | 166 163 917,93 | 100,0% | 115,8% | 147,9% | | | |

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

| Lp | Nazwa wskaźnika (wielkość) | Sposób wyliczenia (przyjęty wzór) | Wskaźnik (wielkość) ustalony za: | | | Zmiany wskaźnika (wielkość) | |
|---|---|---|----------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------|--------|
| | | | 2013 (I) | 2014 (II) | 2015 (III) | II-I | III-I |
| Podstawowe wielkości bilansowe | | | | | | | |
| 1 | Aktywa netto (księgowa wartość jednostki) | kapitał własny | 57 131 226,57 | 57 246 300,50 | 20 004 057,15 | 100,2% | 34,9% |
| 2 | Kapitał stały | kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe | 79 989 282,35 | 86 659 249,96 | 53 546 700,72 | 108,3% | 61,8% |
| 3 | Kapitał pracujący | kapitał stały - aktywa trwałe | 36 252 044,47 | 37 408 719,44 | -66 463 334,32 | 103,2% | |
| Statyczne wskaźniki płynności finansowej | | | | | | | |
| 4 | Wskaźnik ogólnej płynności | aktywa obrotowe zobowiązania bieżące | 3,1 | 2,5 | 0,4 | -0,6 | -2,7 |
| 5 | Wskaźnik szybkiej płynności I | pięć aktyw obrotowe zobowiązania bieżące | 0,4 | 0,6 | 0,1 | 0,2 | -0,3 |
| 6 | Wskaźnik szybkiej płynności II | inwestycje krótkoterminowe zobowiązania bieżące | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,1 | -0,1 |
| Wskaźniki rotacji | | | | | | | |
| 7 | Cykl rotacji zapasów w dniach | zapasy ogółem (stan średni) x 360 koszty działalności operacyjnej | 563 | 556 | 285 | -7 | -278 |
| 8 | Cykl rotacji należności w dniach | należn. z tyt. dost. i usł (stan średni) x 360 przychód ze sprzedaży | 50 | 73 | 70 | 23 | 20 |
| 9 | Cykl rotacji zobowiązań w dniach | zobow. z tyt. dost. i usł. (stan średni) x 360 koszty dział.aln. operac. - amortyzacja | 158 | 102 | 122 | -56 | -36 |
| Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej | | | | | | | |
| 10 | Wskaźnik zadłużenia ogólnego | zobowiązania ogółem aktywa ogółem | 41,1% | 49,0% | 88,0% | 7,9 | 46,9 |
| 11 | Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym | kapitał własny aktywa ogółem | 58,9% | 51,0% | 12,0% | -7,9 | -46,9 |
| 12 | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego) | kapitał własny aktywa trwałe | 130,6% | 116,2% | 16,7% | -14,4 | -113,9 |
| 13 | Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego) | zobowiązania bieżące aktywa obrotowe | 32,0% | 40,7% | 244,0% | 8,7 | 212,0 |
| 14 | Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej | kapitały stałe aktywa trwałe | 182,9% | 176,0% | 44,6% | -6,9 | -138,3 |
| 15 | Trwałość struktury finansowania | kapitały stałe pasywa ogółem | 82,4% | 77,1% | 32,2% | -5,3 | -50,2 |
| 16 | Wskaźnik unieruchomienia środków | aktywa trwałe aktywa ogółem | 45,1% | 43,8% | 72,2% | -1,3 | 27,1 |
| | | | | | | | 28,4 |

Uwaga! Informacja dodatkowa

- 1 Kapitał własny = Kapitał (fundusz) własny - dywidenda; Zobowiązania ogółem = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
2 Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkotermin. rozl. międzyokresowe
3 Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe
4 Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe
5 Przychód ze sprzedaży = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; t - stopa podatku dochodowego

Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2013 (I), 2014 (II), 2015 (III) w zł

| Wyszczególnienie | 2013 (I) | | 2014 (II) | | 2015 (III) | | Dynamika (rok poprzedni = 100%) | | | |
|---|---------------|-----------|---------------|-----------|----------------|-----------|---------------------------------|-----------|------------|-----------|
| | wartość | struktura | wartość | struktura | wartość | struktura | 2013 (I) | 2014 (II) | 2015 (III) | 2016 (IV) |
| Przychody i zyski ogółem | 33 477 273,46 | 100,0% | 34 034 958,74 | 100,0% | 43 632 796,53 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Koszty i straty ogółem | 32 052 237,59 | 100,0% | 33 895 814,81 | 100,0% | 83 714 191,88 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 32 876 989,70 | 98,5% | 33 575 586,93 | 98,7% | 42 587 723,09 | 97,6% | 101,8% | 101,8% | 101,8% | 101,8% |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 32 874 605,46 | 98,2% | 33 457 614,57 | 98,3% | 42 556 554,08 | 97,5% | 101,8% | 101,8% | 101,8% | 101,8% |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 102 384,24 | 0,3% | 117 972,36 | 0,3% | 31 169,01 | 0,1% | 115,2% | 115,2% | 115,2% | 115,2% |
| B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 15 701 782,82 | 49,0% | 17 771 079,13 | 52,4% | 34 711 448,94 | 79,6% | 113,2% | 113,2% | 113,2% | 113,2% |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 15 623 361,03 | 48,7% | 17 762 034,13 | 52,4% | 34 703 374,97 | 79,5% | 113,2% | 113,2% | 113,2% | 113,2% |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 78 421,79 | 0,2% | 9 045,00 | 0,0% | 8 073,97 | 0,0% | 11,5% | 11,5% | 11,5% | 11,5% |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 17 275 206,88 | x | 15 804 487,80 | x | 7 876 274,15 | x | 91,5% | 91,5% | 91,5% | 91,5% |
| D. Koszty sprzedaży | 2 247 744,72 | 7,0% | 3 842 616,05 | 11,3% | 7 362 660,74 | 16,8% | 191,6% | 191,6% | 191,6% | 191,6% |
| E. Koszt ogólnego zarządu | 10 474 681,64 | 32,7% | 8 274 279,38 | 24,4% | 9 205 447,64 | 21,1% | 79,0% | 79,0% | 79,0% | 79,0% |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży | 4 552 780,52 | x | 3 687 592,37 | x | -8 691 834,23 | x | 81,0% | 81,0% | 81,0% | 81,0% |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 413 700,56 | 1,2% | 384 262,70 | 1,1% | 770 291,25 | 1,8% | 92,9% | 92,9% | 92,9% | 92,9% |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 1 267 531,53 | 4,0% | 1 041 586,83 | 3,1% | 25 328 462,58 | 58,3% | 2431,7% | 2431,7% | 2431,7% | 2431,7% |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -853 830,97 | x | -657 324,13 | x | -24 558 171,33 | x | 77,0% | 77,0% | 77,0% | 77,0% |
| J. Przychody finansowe | 3 698 949,55 | x | 3 030 268,24 | x | -33 250 005,56 | x | 81,9% | 81,9% | 81,9% | 81,9% |
| K. Koszty finansowe | 86 583,20 | 0,3% | 75 129,11 | 0,2% | 274 782,19 | 0,6% | 86,8% | 86,8% | 86,8% | 86,8% |
| L. Zysk (strata) z działalności finansowej | 2 360 496,88 | 7,4% | 2 966 253,42 | 8,8% | 7 106 171,98 | 16,3% | 125,7% | 125,7% | 125,7% | 125,7% |
| M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | -2 273 913,68 | x | -2 891 124,31 | x | -6 831 389,79 | x | 127,1% | 127,1% | 127,1% | 127,1% |
| N. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 1 425 035,87 | x | 139 143,93 | x | -40 081 395,35 | x | 9,8% | 9,8% | 9,8% | 9,8% |
| O. Podatek dochodowy | 1 425 035,87 | x | 139 143,93 | x | -40 081 395,35 | x | 9,8% | 9,8% | 9,8% | 9,8% |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | 445 852,00 | x | 24 070,00 | x | -2 839 152,00 | x | 5,4% | 5,4% | 5,4% | 5,4% |
| R. Zysk (strata) netto | 979 183,87 | x | 115 073,93 | x | -37 242 243,35 | x | 11,8% | 11,8% | 11,8% | 11,8% |

Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w zł

| Wyszczególnienie | 2013 (I) | | 2014 (II) | | 2015 (III) | | Dynamika (rok poprz. = 100%) | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|------------------------------|--------|
| | wartość | struktura | wartość | struktura | wartość | struktura | III/I | III/II |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 Amortyzacja | 1 755 519,46 | 5,6% | 1 890 219,60 | 4,6% | 2 985 879,42 | 4,2% | 107,7% | 158,0% |
| 2 Zużycie materiałów i energii | 8 847 796,82 | 28,3% | 17 345 676,79 | 42,5% | 15 986 195,07 | 22,3% | 196,0% | 92,2% |
| 3 Usługi obce | 7 974 483,38 | 25,5% | 6 843 361,04 | 16,8% | 35 629 239,74 | 49,6% | 85,8% | 520,6% |
| 4 Podatki i opłaty | 1 000 608,80 | 3,2% | 1 037 643,56 | 2,5% | 1 105 105,99 | 1,5% | 103,7% | 106,5% |
| 5 Wynagrodzenia | 7 622 085,27 | 24,4% | 8 698 529,73 | 21,3% | 9 440 470,90 | 13,1% | 114,1% | 108,5% |
| 6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 551 159,60 | 5,0% | 1 951 325,73 | 4,8% | 1 868 897,88 | 2,6% | 125,8% | 95,8% |
| 7 Pozostałe koszty rodzajowe | 2 541 625,88 | 8,1% | 3 039 702,10 | 7,4% | 4 816 507,13 | 6,7% | 119,6% | 158,5% |
| Razem koszty rodzajowe | 31 293 280,21 | 100,0% | 40 806 458,55 | 100,0% | 71 833 296,13 | 100,0% | 130,4% | 176,0% |

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

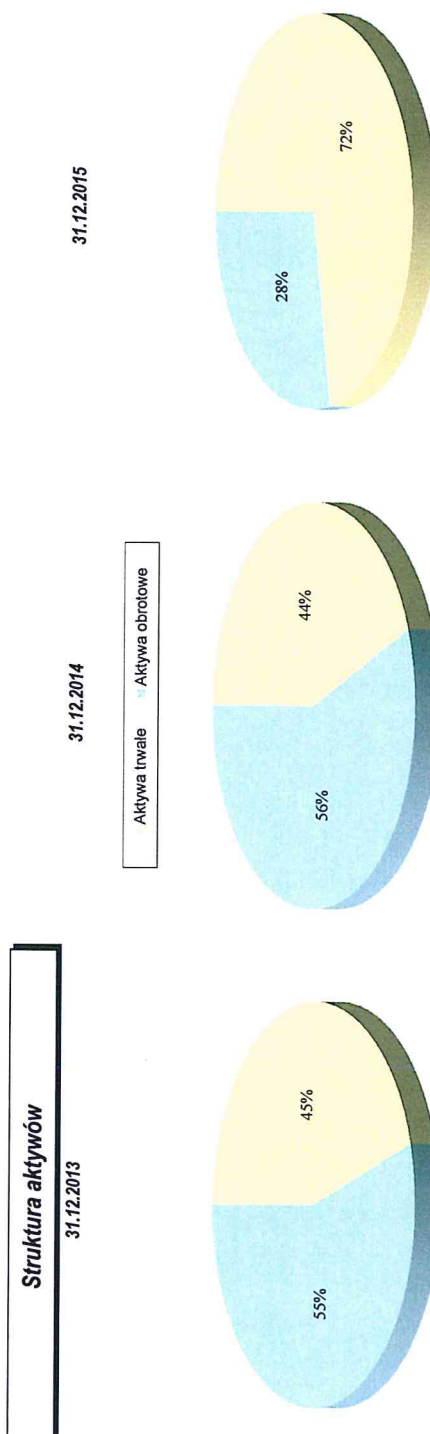
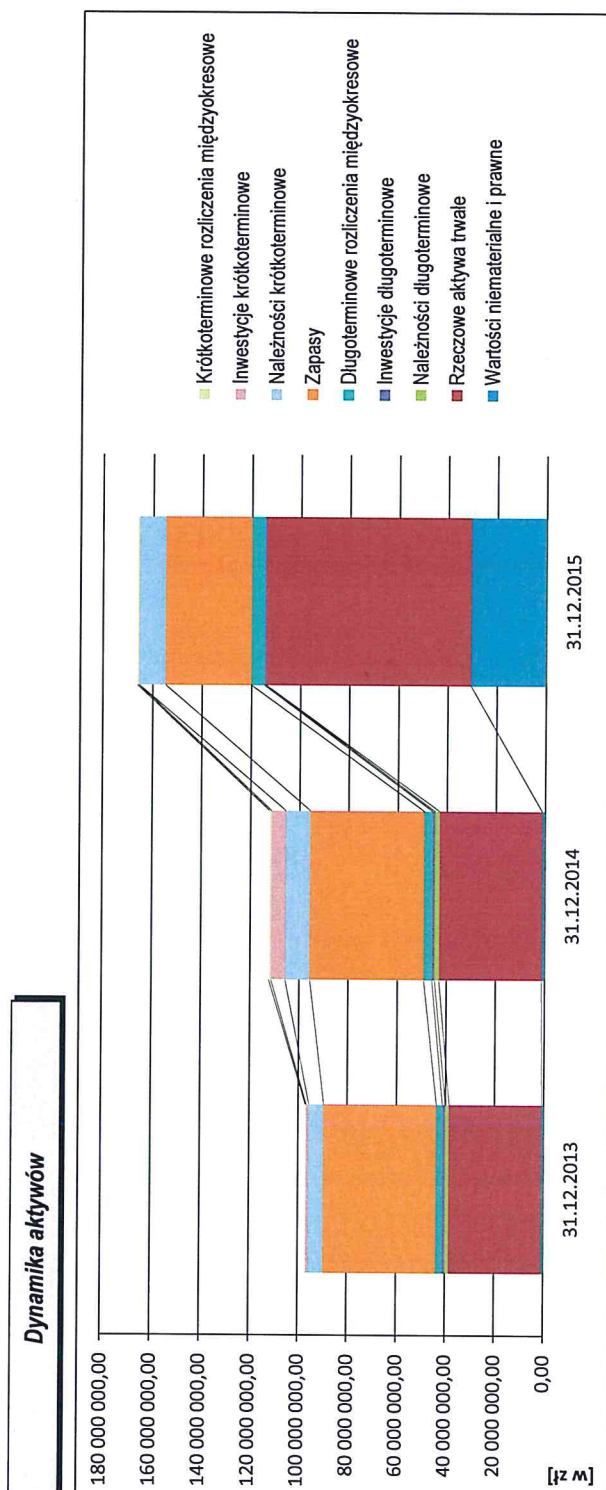
| p | Nazwa wskaźnika | Sposób wyliczenia (przyjęty wzór) | Wskaźnik ustalony za: | | | Zmiany wskaźnika | |
|--|--|--|-----------------------|------------|------------|------------------|--------|
| | | | 2013 (I) | 2014 (II) | 2015 (III) | II-I | III-I |
| Wskaźniki rentowności | | | | | | | |
| 1 | Rentowność sprzedaży mierz.zysk ze sprzedaży | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$ | 13,8% | 11,0% | -20,4% | -2,8 | -31,4 |
| 2 | Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$ | 3,0% | 0,3% | -87,4% | -2,7 | -87,7 |
| 3 | Rentowność majątku | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$ | 1,0% | 0,1% | -22,4% | -0,9 | -22,5 |
| 4 | Rentowność kapitału ogółem | $\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1 - i)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$ | 2,9% | 1,9% | -19,2% | -1,0 | -21,1 |
| 5 | Rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$ | 1,7% | 0,2% | -186,2% | -1,5 | -186,4 |
| 6 | Dźwignia finansowa | $\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{kapitału ogółem}}$ | -1,2 | -1,7 | -167,0 | -0,5 | -165,3 |
| Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów | | | | | | | |
| 7 | Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem | $\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$ | 0,3 | 0,3 | 0,3 | | |
| 8 | Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych | $\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$ | 0,8 | 0,7 | 0,5 | -0,1 | -0,2 |
| 9 | Przychodowość (wydajność) pracownika | $\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$ | 161 651,91 | 147 261,26 | 188 942,87 | 91,1% | 116,9% |
| | | | | | | | 128,3% |

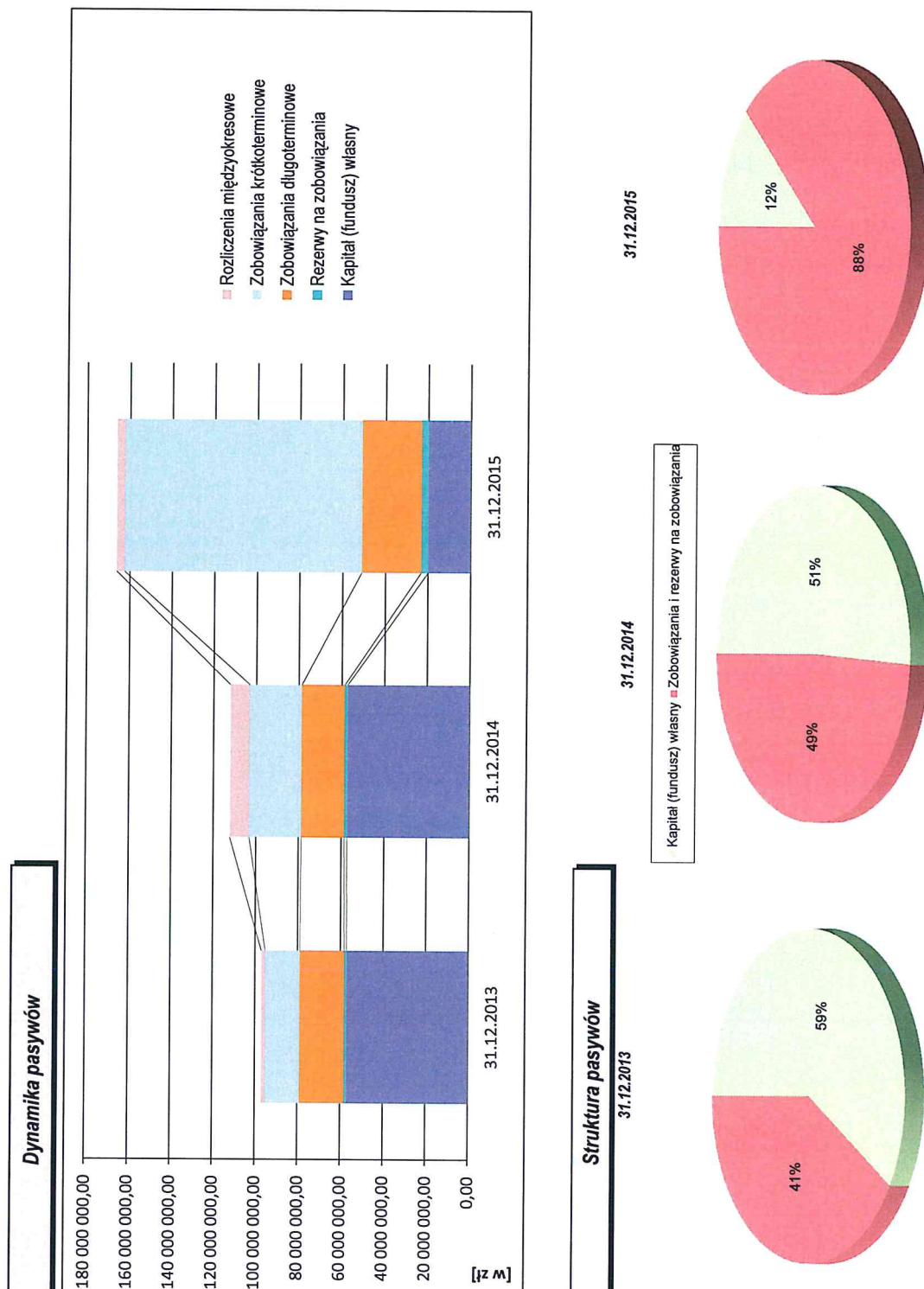
Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2013 (I), 2014 (II), 2015 (III) w zł

| Wyszczególnienie | | | | | | | | | |
|---|----------------|-----------|----------------|------------|----------------|---------------------------------|---|---|---------|
| 2013 (I) | | 2014 (II) | | 2015 (III) | | Dynamika (rok poprzedni = 100%) | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 979 183,87 | -13,9% | 115 073,93 | -9,1% | -37 242 243,35 | 1262,0% | | | 11,8% |
| II. Korekty razem | -8 034 819,68 | 113,9% | -1 381 998,02 | 109,1% | 34 291 155,83 | -1162,0% | | | 17,2% |
| 1. Amortyzacja | 1 755 519,46 | -24,9% | 1 890 219,60 | -149,2% | 2 986 879,42 | -101,2% | | | 158,0% |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | | | | 2 866 879,42 | -101,2% | | | |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 037 951,14 | -14,7% | 1 606 676,59 | -126,8% | 1 887 518,95 | -64,0% | | | 117,5% |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -3 776,94 | 0,1% | 42 197,07 | -3,3% | 32 656,85 | -1,1% | | | 77,4% |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -746 287,56 | 10,6% | 308 075,33 | -24,3% | 1 811 314,22 | -61,4% | | | 587,9% |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -2 849 787,28 | 40,4% | -529 237,57 | 41,8% | 11 658 051,81 | -395,0% | | | 18,6% |
| 7. Zmiana stanu należności | -943 236,31 | 13,4% | -3 868 536,32 | 305,3% | -202 469,82 | 6,9% | | | 410,1% |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin. | -6 359 840,41 | 90,1% | 478 426,40 | -37,8% | 23 596 353,46 | -799,6% | | | 4932,1% |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 74 438,22 | -1,1% | -1 309 819,12 | 103,4% | -7 479 149,06 | 253,4% | | | 571,0% |
| 10. Inne korekty | | | | | | | | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej | -7 055 635,81 | 100,0% | -1 266 924,09 | 100,0% | -2 951 087,52 | 100,0% | | | 232,9% |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | | | | | |
| I. Wpływy | 40 813,02 | 100,0% | 1 729 480,73 | 100,0% | 133 177,26 | 100,0% | | | 7,7% |
| 1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych | 10 813,02 | 26,5% | 1 530 262,92 | 88,5% | 133 177,26 | 100,0% | | | 4237,6% |
| 2. Pozostałe wpływy | 30 000,00 | 73,5% | 199 217,81 | 11,5% | | | | | 664,1% |
| II. Wydatki | -1 287 935,18 | 100,0% | -3 597 395,79 | 100,0% | -41 887 431,07 | 100,0% | | | 1164,4% |
| 1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw. | -1 287 935,18 | 100,0% | -2 636 411,79 | 73,3% | -41 887 431,07 | 100,0% | | | 279,3% |
| 2. Pozostałe wydatki | | | -960 984,00 | 26,7% | | | | | 1588,8% |
| III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej | -1 247 122,16 | x | -1 867 915,06 | x | -41 754 253,81 | x | | | 2235,3% |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | | | | | |
| I. Wpływy | 17 213 642,81 | 100,0% | 37 679 167,19 | 100,0% | 45 695 835,61 | 100,0% | | | 218,9% |
| 1. Kredyty i pożyczki | 13 247 603,74 | 77,0% | 17 243 144,60 | 45,8% | 9 352 130,03 | 20,5% | | | 121,3% |
| 2. Pozostałe wpływy | 3 966 039,07 | 23,0% | 20 436 022,59 | 54,2% | 36 343 705,58 | 79,5% | | | 54,2% |
| II. Wydatki | -10 103 058,49 | 100,0% | -29 555 920,77 | 100,0% | -5 752 950,36 | 100,0% | | | 177,8% |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc. | | | | | | | | | 282,5% |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek | -7 977 436,78 | 79,0% | -13 323 435,78 | 45,1% | -3 868 684,87 | 57,3% | | | 167,0% |
| 3. Odsetki | -608 499,74 | 6,0% | -1 549 373,91 | 5,2% | -1 905 354,46 | 28,2% | | | 254,6% |
| 4. Pozostałe wydatki | -1 517 121,97 | 15,0% | -14 683 111,08 | 49,7% | -978 911,03 | 14,5% | | | 967,8% |
| III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej | 7 110 584,32 | x | 8 123 246,42 | x | 38 942 885,25 | x | | | 114,2% |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -1 192 173,65 | x | 4 988 407,27 | x | -5 762 456,08 | x | | | 479,4% |

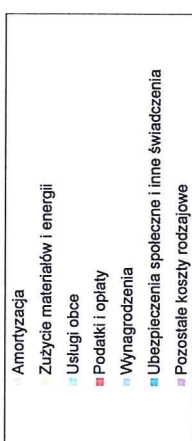
Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

| Lp | Nazwa wskaźnika | Sposób wyliczenia (przyjęty wzór) | Wskaźnik ustalony za: | | | Zmiany wskaźnika | | |
|----|---|---|-----------------------|-----------|------------|------------------|-------|--------|
| | | | 2013 (I) | 2014 (II) | 2015 (III) | II-I | III-I | III-II |
| 1. | Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | $\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przepływy z dział. oper.} + \text{wpływy inv. i fin.}}$ | -69,2% | -3,3% | -6,9% | 65,9 | 62,3 | -3,6 |
| 2. | Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}$ | -13,9% | -9,1% | | 4,8 | | |
| 3. | Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej | $\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań z odsetkami} + \text{wypłata dywidend} + \text{wypłaty na w.n.i. p. i rzeczowe aktywa trwałe}}$ | -61,9% | -3,9% | -6,1% | 58,0 | 55,8 | -2,2 |
| 4. | Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży | $\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży} + \text{poz. przych. openc.}}$ | -21,1% | -3,7% | -6,8% | 17,4 | 14,3 | -3,1 |

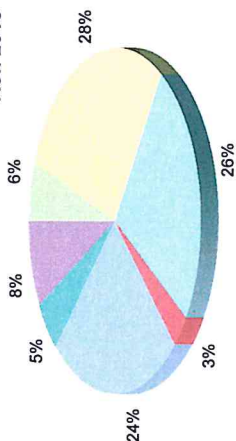




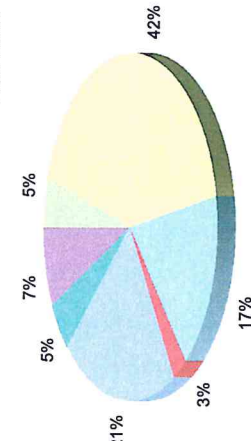
Struktura kosztów rodzajowych



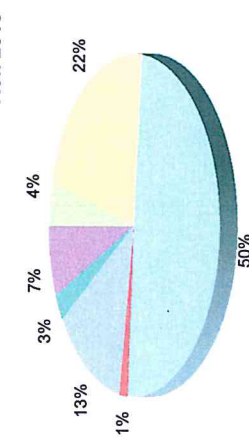
Rok 2013



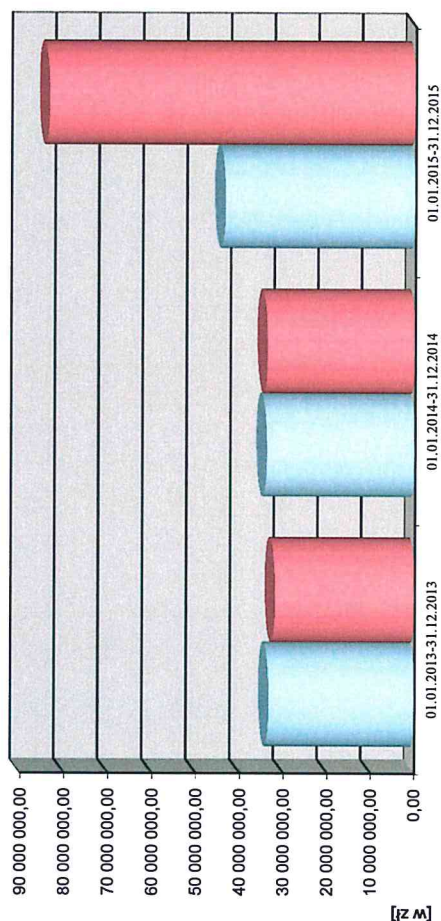
Rok 2014



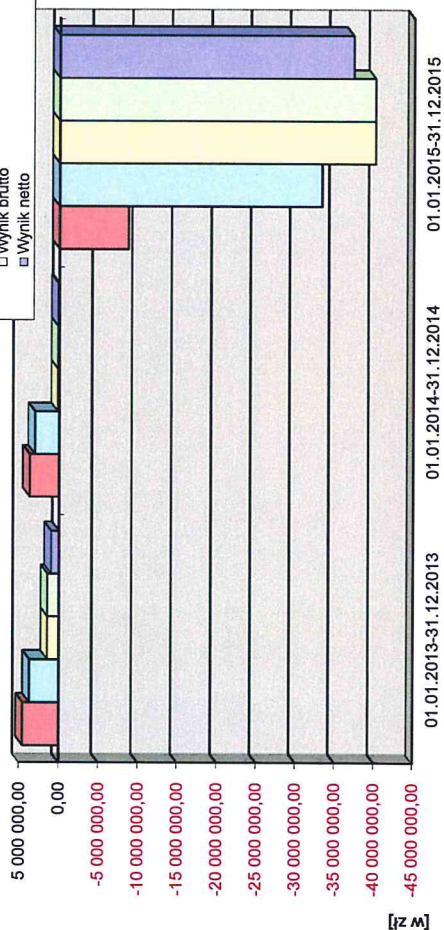
Rok 2015

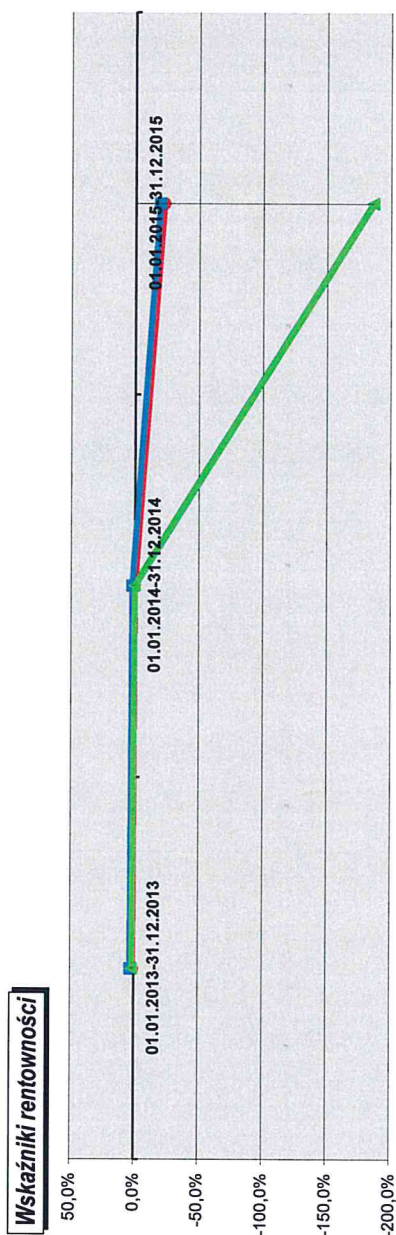


Dynamika przychodów i kosztów ogółem

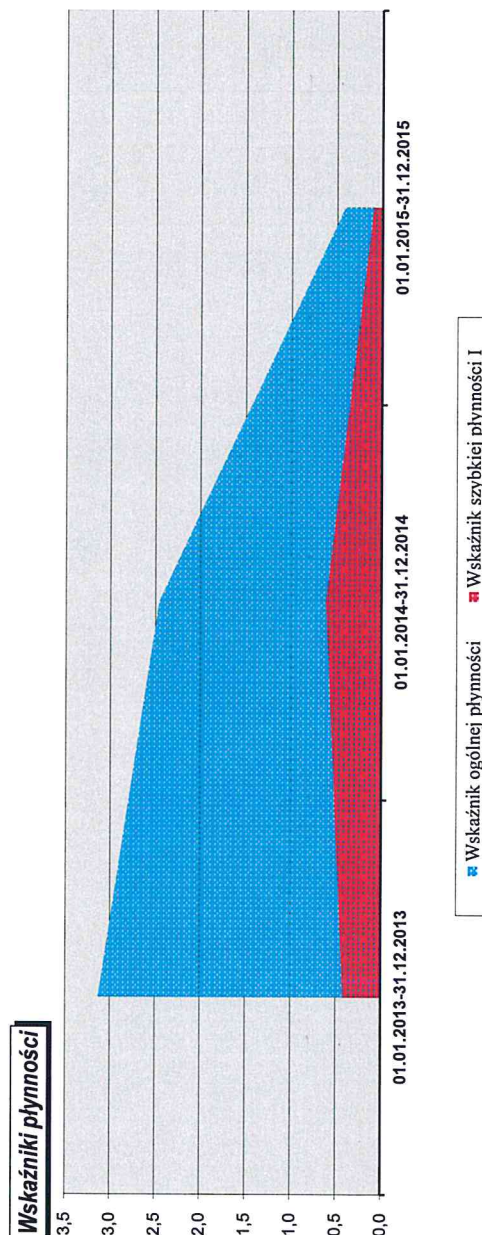
Przychody i zyski ogółem
Koszty i straty ogółem


Dynamika wyników finansowych

Wynik ze sprzedaży
Wynik z działalności operacyjnej
Wynik z działalności gospodarczej
Wynik brutto
Wynik netto




● Rentowność majątku
 ■ Rentowność kapitału ogółem
 ▲ Rentowność kapitału własnego



■ Wskaźnik ogólnej płynności
 ■ Wskaźnik szybkiej płynności I