



# 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**

**PAWTRANS Holding  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
w Warszawie**

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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

<b>I. Część ogólna raportu .....</b>	<b>2</b>
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 2011 rok.....	3
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....	4
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	4
<b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Część szczegółowa raportu .....</b>	<b>7</b>
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej.....	7
2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	8
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej.....	13
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych .....	13
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.....	13
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki .....	13
<b>IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....</b>	<b>13</b>

# Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym

## I. Część ogólna raportu

### 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	PAWTRANS Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna Spółki	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona	PAWTRANS Holding Spółka z o.o.
Adres siedziby Spółki	02-456 Warszawa, ul. Czereśniowa 98/334
Podstawa prawna działalności Spółki	Umowa sporządzona w dniu 15 lutego 2007 roku z późn. zm.
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000277081
Data pierwszego wpisu do rejestru	22 marca 2007 roku
Data ostatniego odpisu z rejestru	13 marca 2012 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	31.916.000,00 zł
REGON	060229888
NIP	712-305-44-80

#### 1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie były usługi przewozu płynnych produktów spożywczych oraz obrót paliwami płynnymi.

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w umowie 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 2011 roku, wynosił 31.916.000,00 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym [%]
Stanisław Pawłowski	63.822	31.911.000,00	99,98
Jolanta Giliszek-Pyśniak	10	5.000,00	0,02
<b>Razem</b>	<b>63.832</b>	<b>31.916.000,00</b>	<b>100,00</b>

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

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

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku, wynosił 45.823.044,78 zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 4,2%.



### 1.3. Kierownik Jednostki

Funkcję kierownika Jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Pan Marek Krochmal – Prezes Zarządu
- Pani Jolanta Goliszek-Pyśniak – Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 podlegało obowiązkowi corocznego badania w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 30 czerwca 2011 roku i uchwałą nr 3 postanowiło o przeznaczeniu zysku za rok 2010 w kwocie 1.769.385,77 zł na:

- |                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| – kapitał zapasowy              | 1.236.385,77 zł |
| – dywidendę pomiędzy Wspólników | 533.000,00 zł   |

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 lutego 2012 roku,
- ogłoszone w Monitorze Polskim B z dnia 13 stycznia 2012 roku nr 194, pod pozycją 1040.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2010 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2011 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 dokonało Zgromadzenie Wspólników. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 48/LU/2012 zawartej dnia 3 kwietnia 2012 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a PAWTRANS Holding Spółką z o.o.

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

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 21 maja 2012 roku do 5 czerwca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 8 czerwca 2012 roku.

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



#### 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 2011 roku, którego suma bilansowa wynosi  | 150.190.860,81 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto | 2.384.656,97 zł   |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę  | 1.851.656,97 zł   |
| e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę                              | 157.040,38 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.

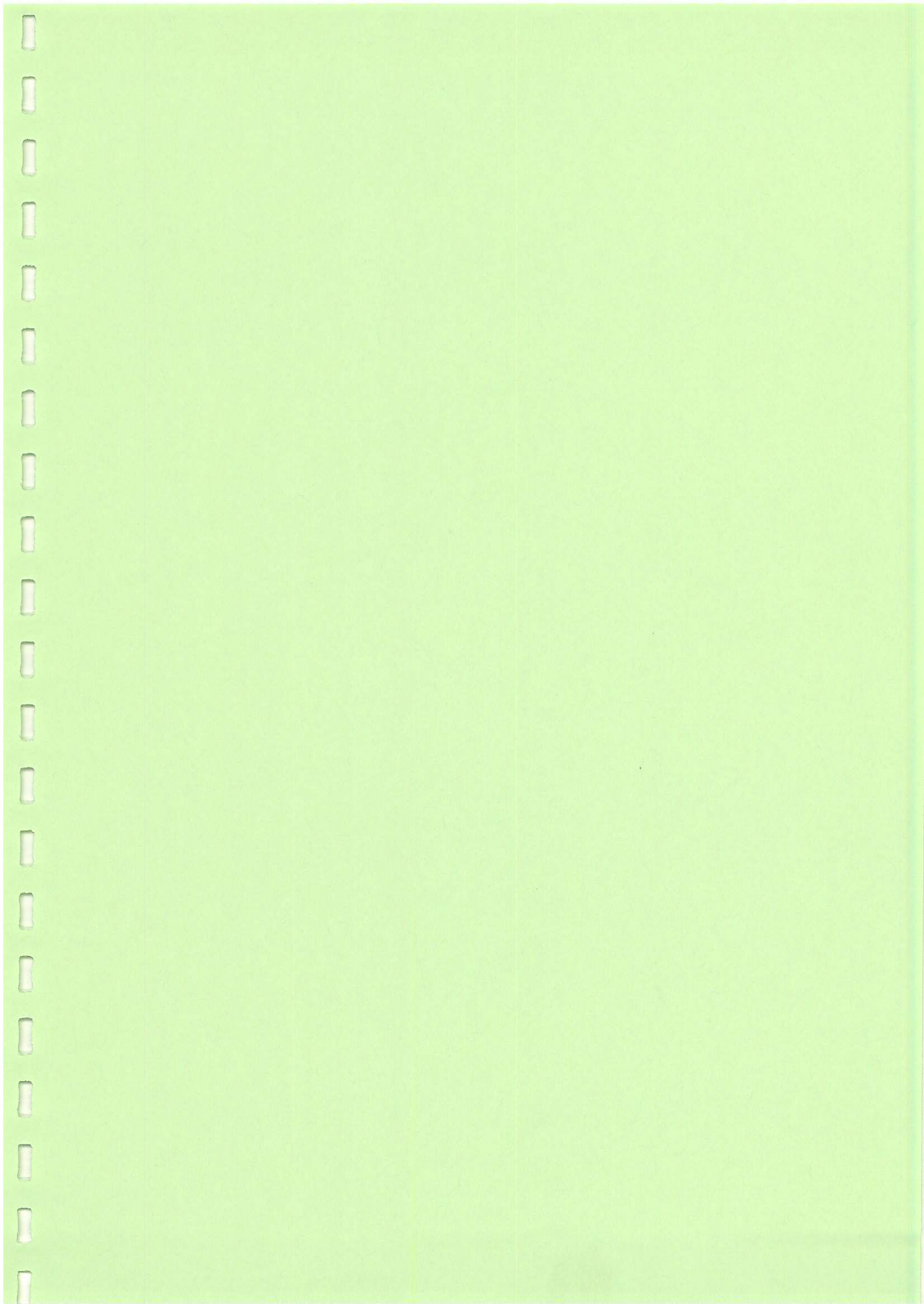
Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- 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.

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.

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 2009–2011 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.	2009	2010	2011
<b>Podstawowe wielkości bilansowe</b>				
Suma bilansowa	tys. zł	160.622,1	155.370,0	150.190,9
Aktywa netto	tys. zł	42.202,0	43.438,4	44.623,0
Kapitał pracujący	tys. zł	-27.834,5	-30.290,7	-37.285,6
<b>Podstawowe wielkości wynikowe</b>				
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	tys. zł	89.773,3	198.614,2	192.669,9
Wynik netto	tys. zł	1.543,1	1.769,4	2.384,7
<b>Wskaźniki płynności</b>				
Wskaźnik ogólnej płynności		0,5	0,5	0,5
Wskaźnik szybkiej płynności I		0,4	0,4	0,4
<b>Wskaźniki wspomagania finansowego</b>				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	73,7	72,0	70,3
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	78,7	76,4	68,2
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	64,0	63,0	53,2
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	4,4	3,4	3,9
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	1,7	0,9	1,2
Rentowność kapitału własnego	%	3,7	4,1	5,3
Dźwignia finansowa		1,7	0,2	1,2

Wartość sumy bilansowej w 2011 roku utrzymana została na poziomie 96,7% roku ubiegłego i wynosi 150.190,9 tys. zł.

W aktywach trwałych zanotowano spadek. Bieżące odpisy amortyzacyjne przewyższyły wartość nakładów na zakup i modernizację aktywów trwałych powodując spadek ich wartości netto o 8,6% w stosunku do roku poprzedniego. Pomimo to struktura aktywów wskazuje, że aktywa trwałe stanowią główną ich pozycję wynoszącą 78,0%.

W aktywach obrotowych ogółem wzrost do roku poprzedniego wynosi 21,6%, głównie w pozycji należności o 30,8% oraz pozycji zapasów o 25,1% i rozliczeń międzyokresowych o 13,5%.

W konsekwencji opisanych wyżej zjawisk zmianie uległa elastyczność struktury majątku Spółki. Wskaźnik unieruchomienia środków został obniżony o 4,5 punktu procentowego w porównaniu z rokiem poprzednim, utrzymując się na poziomie 78,0%.





W strukturze pasywów Spółki wyraźną przewagę posiadają zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Stanowią one 70,3% ogółu pasywów, w tym zobowiązania długoterminowe 23,5%, których wartość w stosunku do roku ubiegłego uległa obniżeniu o 35,3%.

Kapitał własny stanowi 29,7% ogółu pasywów i w stosunku do roku ubiegłego, jego wartość wzrosła o 2,7% w związku z częścią zysku za rok 2010 przewidywaną na zasilenie funduszu zapasowego.

Powyższe relacje, tj.: obniżenie zobowiązań długoterminowych o 35,3% i wzrost kapitałów własnych o 2,7% spowodowały, że kapitał stały został obniżony w stosunku do roku ubiegłego o 18,4% do kwoty 79.885,8 tys. zł, natomiast stan ujemny kapitału pracującego pogłębił się o 23,1% do kwoty (-) 37.285,6 tys. zł. Dalszą konsekwencją tych relacji jest obniżenie wskaźnika „złotej” reguły bilansowej o 8,2 punktu procentowego do 68,2% oraz wskaźnika trwałości struktury finansowania o 9,8 punktu procentowego do poziomu 53,2%.

Poziom wskaźników płynności finansowej we wszystkich przekrojach utrzymał się na poziomie lat poprzednich i oznacza, że kształtują się one poniżej wielkości uznawanych za optymalne.

Wskaźnik rotacji zapasów utrzymał się na poziomie roku ubiegłego i wynosi 6 dni, natomiast wskaźniki należności i zobowiązań w roku badanym, w stosunku do roku ubiegłego, zostały wydłużone odpowiednio o 5 i 10 dni. Porównanie cykli rotacji należności i zobowiązań wskazuje na korzystanie przez Spółkę z kredytu kupieckiego.

W całym objętym analizą okresie podstawowym źródłem przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży. Stanowiły one w 2011 roku 98,2% jej przychodów ogółem. W porównaniu z rokiem poprzednim zanotowano ich spadek o 3,0%.

Struktura kosztów odpowiada w przybliżeniu strukturze przychodów. Koszty działalności operacyjnej łącznie z wartością sprzedanych towarów i materiałów stanowią 95,3% ogółu poniesionych w 2011 roku kosztów.

Podobnie jak w przypadku przychodów ze sprzedaży koszty te odnotowały, w stosunku do roku poprzedniego, spadek o 3,5%.

Specyfika prowadzonej działalności znajduje wyraźne odbicie w strukturze kosztów rodzajowych Spółki. W roku 2011 główne pozycje tych kosztów stanowiły: usługi obce 33,9% i zużycie materiałów i energii 33,5%. Udział kosztów amortyzacji na poziomie 11,9% wynika z posiadania pokaźnych zasobów aktywów trwałych, w tym środków transportowych, szczególnie ciągników siodłowych ze specjalistycznymi naczepami (cysterny).

Spadek przychodów ze sprzedaży o 5.944,4 tys. zł przy równoczesnym obniżeniu kosztów operacyjnych o 6.779,1 tys. zł poskutkowało przyrostem zysku ze sprzedaży w roku 2011 o 12,4% w stosunku do okresu poprzedniego, tj. do poziomu 7.570,2 tys. zł.

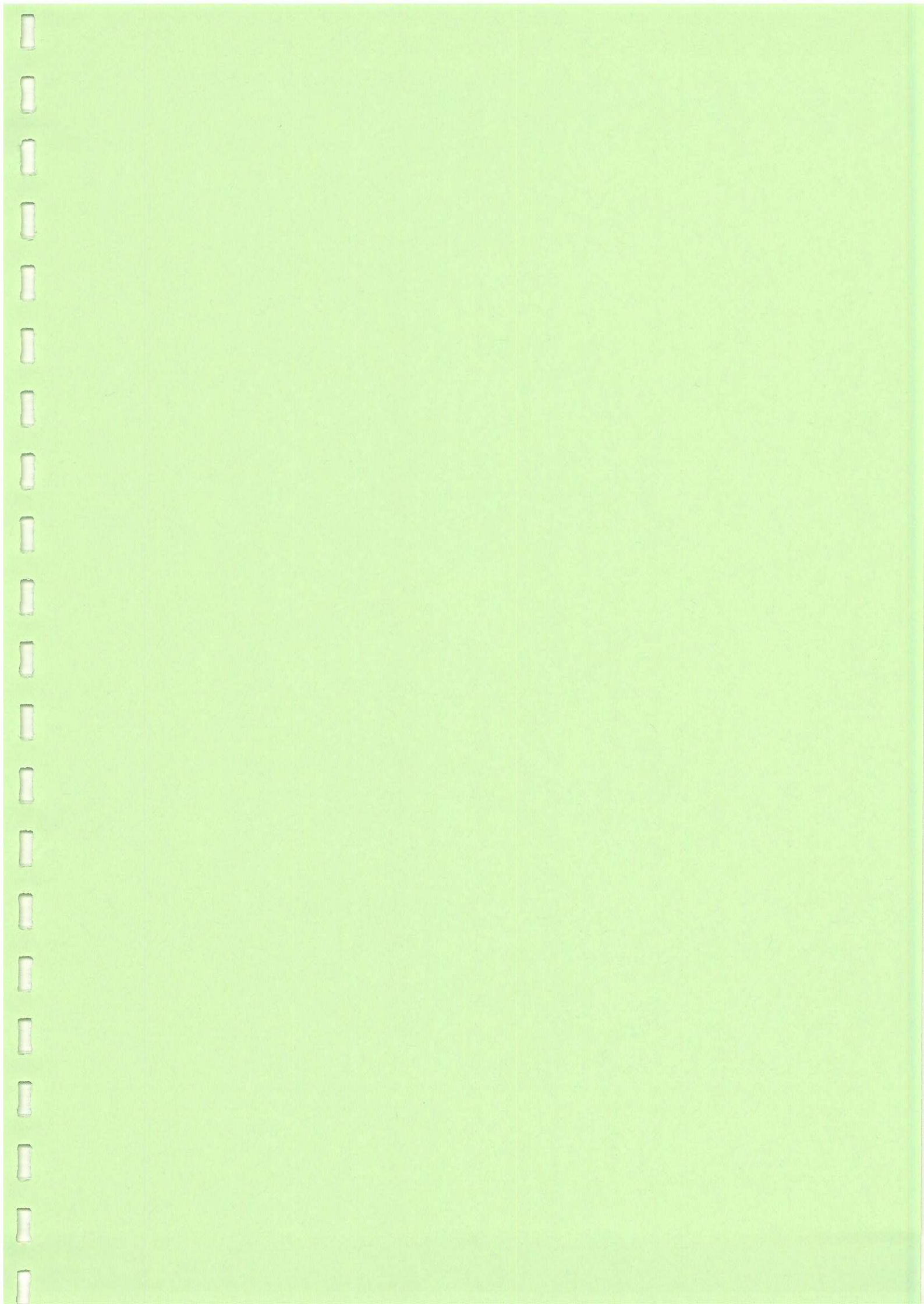
Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej 1.334,7 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności finansowej 6.740,3 tys. zł spowodowały, że zysk brutto za 2011 rok wynosi 2.164,6 tys. zł i jest wyższy o 11,8% od zysku brutto za rok 2010. Również zysk netto wzrósł o 34,8% i wyniósł w roku badanym 2.384,7 tys. zł.

Powyższe znalazło odbicie w zmianach wskaźników rentowności sprzedaży oraz efektywności wykorzystania zasobów, które zwiększyły swoje wartości.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych uległa w badanym okresie niewielkim zmianom. Działalność operacyjna jako źródło wpływu środków pieniężnych do Spółki nie pokryła w całości wydatków pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej (spłaty kredytów, leasingów) powodując ujemne przepływy na koniec roku w kwocie 157,0 tys. zł.

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.





### III. 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 1 sierpnia 2009 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 Zarządu Spółki PAWTRANS Holding Oddział Poniatowa i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą Symfonia.

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

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

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

##### 1.2. Inwentaryzacja

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

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

##### 1.3. Kontrola wewnętrzna

Przeprowadziliśmy przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności w celu określenia zakresu badania sprawozdania finansowego. Zastosowane przez nas procedury badania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.



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

### 2.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynika z następującego zestawienia:

– wartość początkowa	33.573.200,98 zł
– umorzenie	1.628.747,74 zł
– wartość netto	31.944.453,24 zł

Informacje w zakresie wartości niematerialnych i prawnych, w tym wartości początkowej i umorzeń poszczególnych tytułów zostały zaprezentowane w załączniku nr 1.1 dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w zasadach (polityce) rachunkowości. Zasady wyceny i amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych zostały omówione przez Spółkę we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

W ramach pozycji bilansowych znajdują się następujące tytuły wartości niematerialnych i prawnych:

– wartość firmy	5.601.184,63 zł
– znak towarowy PAWTRANS	26.229.949,50 zł
– pozostałe (licencje i programy)	113.319,11 zł

### 2.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Wartość początkowa [zł]	Umorzenie [zł]	Wartość netto [zł]	Struktura [%]
Środki trwałe	120.231.799,38	36.777.340,30	83.454.459,08	98,6
Środki trwałe w budowie	1.155.692,69		1.155.692,69	1,4
<b>Razem</b>	<b>121.387.492,07</b>	<b>36.777.340,30</b>	<b>84.610.151,77</b>	<b>100,0</b>

Informacje w zakresie wartości początkowej i umorzeń poszczególnych tytułów rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w załączniku nr 1.1 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Obciążenia lub inne ograniczenia ciężące na rzeczowych składnikach majątku zostały przedstawione w załączniku nr 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Środki trwałe w budowie na dzień bilansowy wykazane zostały w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem. W ramach pozycji bilansowej środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone m.in. na:

– zbiorniki na paliwo	597.723,30 zł
– stację paliw Poniatowa	241.314,00 zł
– stację paliw Wojciechów	239.044,45 zł



### 2.3. Zapasy

Do zapasów na dzień bilansowy zostały zaliczone:

Wyszczególnienie	Kwota [zł]	Struktura [%]
Materiały	1.398.755,39	42,9
Towary	1.858.869,45	57,1
<b>Razem</b>	<b>3.257.624,84</b>	<b>100,0</b>

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury oraz weryfikacji na dzień 30 listopada 2011 i 30 grudnia 2011 roku. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęto w księgach rachunkowych badanego roku.

Zapasy poddane były ocenie co do ich dalszej przydatności, nie wymagały tworzenia odpisu aktualizującego.

### 2.4. Należności krótkoterminowe

Stan należności krótkoterminowych i ich strukturę na dzień bilansowy ilustruje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Kwota [zł]	Struktura [%]
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	22.214.908,68	78,3
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4.826.296,07	17,0
Inne należności od jednostek pozostałych	915.092,04	3,2
Należności dochodzone na drodze sądowej	413.238,31	1,5
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>28.369.535,10</b>	<b>100,0</b>

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 190.308,75 zł.

W wyniku inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2011 roku ustalono, że należności zostały potwierdzone przez kontrahentów na kwotę 6.276.937,79 zł.

Do dnia badania, tj. 31 maja 2012 roku, z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy spłacono należności na kwotę 20.128.200,59 zł, co stanowi 90,6%.

Należności dochodzone na drodze sądowej zaprezentowane w bilansie nie zostały objęte odpisem aktualizującym ze względu na ich zapłatę do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, objęte ugodą lub umowami zabezpieczającymi.

Należności krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### 2.5. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w bilansie zaprezentowano w podziale na:

- długoterminowe	616.843,28 zł
- krótkoterminowe	1.192.003,72 zł

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe obejmują m. in.:

- ubezpieczenia mienia	1.164.7810,56 zł
- pozostałe (w tym: prenumeraty, abonamenty)	22.053,01 zł



Do rozliczeń międzyokresowych długoterminowych Spółka zaliczyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka w sposób prawidłowy dokonała podziału tych aktywów na część zaprezentowaną w aktywach trwałych i obrotowych.

## 2.6. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wykazana w bilansie wynosi 45.823.044,78 zł

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zmienił się o kwotę 1.851.656,97 zł w tym:

- zysk netto za rok badany 2.384.656,97 zł
- wypłacona dywidenda z zysku za rok 2010 - 533.000,00 zł

W badanym roku obrotowym kwota kapitału podstawowego nie zmieniła się.

## 2.7. Zobowiązania długoterminowe

Jako zobowiązania długoterminowe Spółka wykazała przede wszystkim zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, których termin spłaty przypada powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wartość zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych wyniosła na dzień bilansowy 8.965.352,60 zł.

Spółka wykazała ponadto zobowiązanie z tytułu leasingu w części długoterminowej w kwocie 25.499.398,21 zł.

Zobowiązania długoterminowe wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

## 2.8. Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań krótkoterminowych i ich strukturę na dzień bilansowy ilustruje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Kwota [zł]	Struktura [%]
Kredyty i pożyczki	20.568.467,54	29,8
Inne zobowiązania finansowe (leasingowe)	18.240.950,43	26,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28.983.883,40	42,0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	607.644,54	0,9
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	313.199,04	0,4
Inne zobowiązania	390.882,55	0,5
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69.105.027,50</b>	<b>100,0</b>

Kredyty i pożyczki obejmują kredyty inwestycyjne w części podlegającej spłacie w 2012 roku oraz kredyt w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do czasu badania, tj. do dnia 31 maja 2012 roku zostały opłacone na kwotę 27.063.287,48 zł, co stanowi 93,4%.

Zobowiązania krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Inne zobowiązania krótkoterminowe dotyczą głównie zobowiązań wobec Właścicieli w kwocie 358.096,00 zł.

## 2.9. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku został sporządzony w wariantcie porównawczym z uwzględnieniem postanowień art. 42 i 47 ustawy o rachunkowości.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 192.669.856,38 zł  
z tego przypada na:

- sprzedaż produktów (usług)	102.605.764,26 zł
- sprzedaż towarów i materiałów	90.064.092,12 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych dotyczą głównie sprzedaży usług transportowych i spedycyjnych.

Koszty działalności operacyjnej obejmują:

- amortyzację	11.824.834,20 zł
- zużycie materiałów i energii	33.240.587,39 zł
- usługi obce	33.604.266,60 zł
- podatki i opłaty	10.872.581,78 zł
- wynagrodzenia	4.530.703,59 zł
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	727.144,31 zł
- pozostałe koszty rodzajowe	4.459.973,61 zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	85.839.585,46 zł
<b>Razem</b>	<b>185.099.676,94 zł</b>

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz koszty działalności operacyjnej ustalono z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, ostrożności i kompletności.

## 2.10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.334.690,02 zł.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie:

- otrzymanych odszkodowań za szkody	2.405.506,36 zł
- rozliczeń z podwykonawcami i kierowcami prowadzącymi działalność gospodarczą (przychody refakturowane)	764.481,98 zł
- rozwiązanych odpisów aktualizujących	244.830,68 zł

Pozostałe koszty operacyjne obejmują w szczególności:

- stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113.734,33 zł
- utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	3.876,44 zł
- koszty napraw uszkodzonych pojazdów sfinansowanych odszkodowaniami	1.240.183,68 zł
- niedobory inwentaryzacyjne	200.516,30 zł
- niezwrócony VAT z zagranicy	54.481,85 zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały poprawnie zakwalifikowane i właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.



## 2.11. Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 6.740.261,97 zł. Przychody finansowe pochodzą głównie z odsetek od należności w kwocie 107.294,80 zł.

Koszty finansowe zostały poniesione głównie na:

- różnice kursowe z rozliczeń leasingowych	1.366.590,63 zł
- odsetki bankowe	1.965.405,28 zł
- odsetki na rzecz kontrahentów	646.283,54 zł
- odsetki od zobowiązań leasingowych	2.052.601,91 zł
- różnice kursowe pozostałe	448.971,74 zł

Przychody i koszty finansowe zostały poprawnie zakwalifikowane i zaprezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat.

## 2.12. Wynik finansowy brutto

Na wynik finansowy – zysk brutto w kwocie 2.164.607,49 zł wykazany w rachunku zysków i strat, sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników trzech grup przychodów i kosztów:

- zysku ze sprzedaży	7.570.179,44 zł
- zysku z pozostałej działalności operacyjnej	1.334.690,02 zł
- straty z działalności finansowej	6.740.261,97 zł

## 2.13. Podatek dochodowy

W rachunku zysków i strat wykazano podatek dochodowy, na który składa się część odroczone w kwocie (-) 220.049,48 zł.

Podatek w części bieżącej nie wystąpił, co wynika ze złożonej deklaracji podatkowej. Spółka zaprezentowała w informacji dodatkowej główne różnice pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem brutto.

Spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku dochodowego w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między wartością księgową i podatkową: należności, środków trwałych, zobowiązań oraz w związku ze stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka utworzyła także rezerwę na podatek odroczone w związku z dodatnimi przejściowymi różnicami między wartością księgową i podatkową należności i zobowiązań.

Na wartość odroczonego podatku dochodowego, wykazanego w rachunku zysków i strat w roku badanym miało wpływ:

- rozwiązanie aktywu na podatek odroczone	(-) 218.534,62 zł
- rozwiązanie rezerwy na podatek odroczone	(-) 438.584,10 zł

## 2.14. Wynik finansowy netto

Zysk netto w kwocie 2.384.656,97 zł, zaprezentowany w rachunku zysków i strat i bilansie, został ustalony prawidłowo, przy zachowaniu zasad określonych w ustawie o rachunkowości, tj. memoriału, współmierności kosztów i przychodów, ostrożności i realizacji, kompletności.



### 3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

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

### 4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

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

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

### 5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. 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 okres obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

## IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

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

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

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





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

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

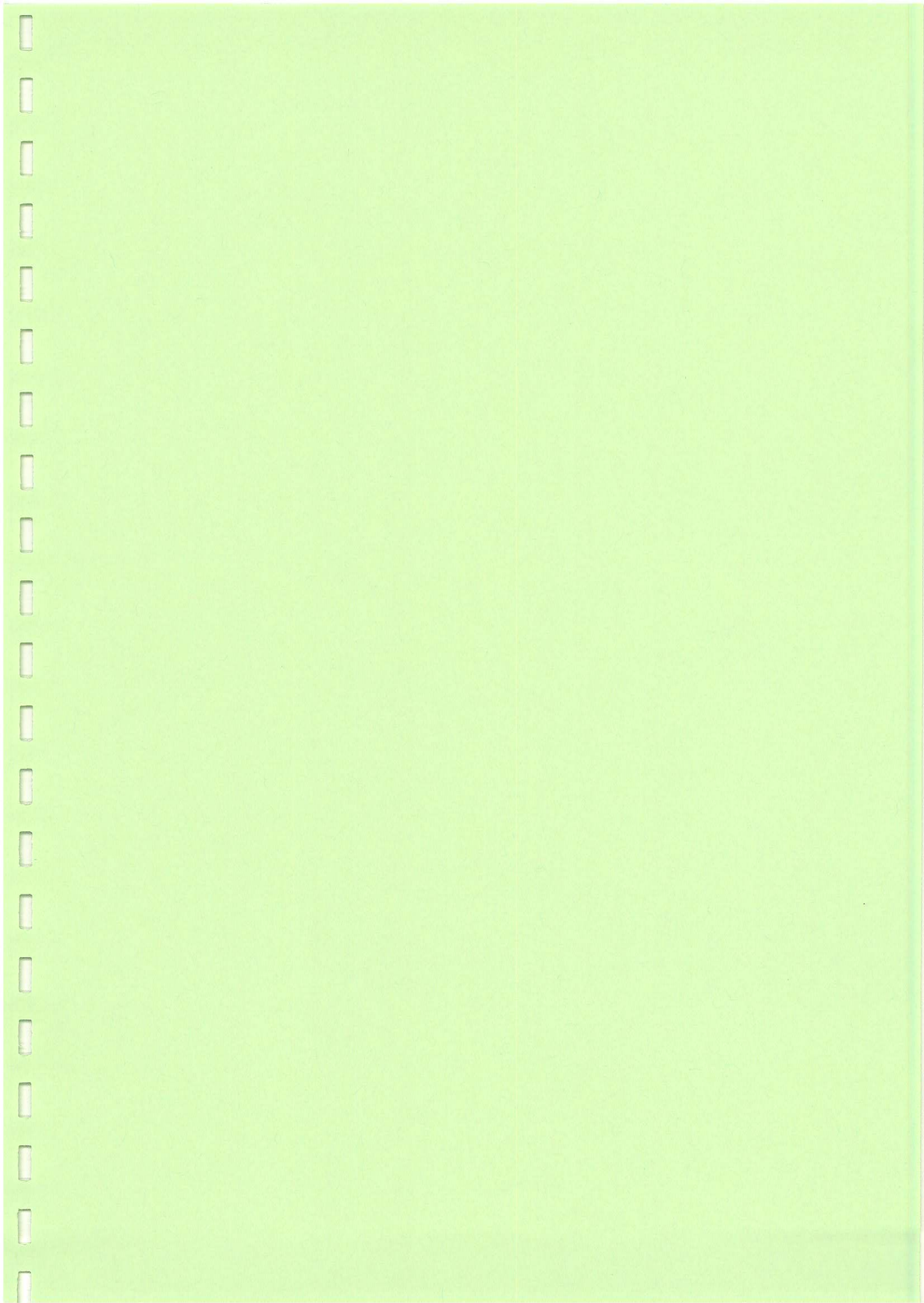
Anna Dziuba, nr w rejestrze 6359

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

Grażyna Kutnik, nr w rejestrze 5691

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

Lublin, dnia 8 czerwca 2012 roku







## Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2009-2011

### Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku.  
Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.  
Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2009, 2010, 2011.  
Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.  
Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.  
Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2009, 2010, 2011.  
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) określono wysokość kapitału własnego, po uwzględnieniu wyłączenia zysku netto w części przeznaczony do wypłaty jako dywidenda,
- c) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
  - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania długoterminowe,
  - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
  - jako zobowiązania krótkoterminowe potraktowano ponadto część zysku netto, która ma być wypłacona w formie dywidendy,
- d) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności,
- e) rozszerzono w rachunku zysków i strat informacje o zysku netto skorygowanym o wypłaconą i przewidywaną do wypłaty dywidendę (wykazany w pozycji zysk netto w pasywach bilansu analitycznego),
- f) wyeliminowano z rachunku zysków i strat pozycje zbyt analityczne.



**Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 w zł**

Wyszczególnienie	31.12.2009 (I)		31.12.2010 (II)		31.12.2011 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/II	III/III
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>AKTYWA</b>								
<b>A. Aktywa trwałe</b>	130 578 888,10	81,3%	128 209 207,71	82,5%	117 171 448,29	78,0%	98,2%	91,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	32 478 104,91	20,2%	32 227 577,97	20,7%	31 944 463,24	21,3%	99,2%	99,1%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	97 720 355,14	60,8%	95 146 251,84	61,2%	84 610 151,77	56,3%	97,4%	88,9%
III. Należności długoterminowe								
IV. Inwestycje długoterminowe								
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380 428,05	0,2%	835 377,90	0,5%	616 843,28	0,4%	219,5%	73,8%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	30 043 235,21	18,7%	27 160 824,17	17,5%	33 019 412,52	22,0%	90,4%	121,6%
I. Zapasy	3 828 761,31	2,4%	2 604 009,25	1,7%	3 257 624,84	2,2%	68,0%	125,1%
II. Należności krótkoterminowe	24 051 342,10	15,0%	23 149 601,81	14,9%	28 369 535,10	18,9%	96,3%	122,5%
w tym: należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	18 664 823,34	11,6%	16 989 166,22	10,9%	22 214 908,68	14,8%	91,0%	130,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	852 359,26	0,5%	357 289,24	0,2%	200 248,86	0,1%	41,9%	56,0%
w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	852 359,26	0,5%	357 289,24	0,2%	200 248,86	0,1%	41,9%	56,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 310 772,54	0,8%	1 049 923,87	0,7%	1 192 003,72	0,8%	80,1%	113,5%
Suma aktywów	160 622 123,31	100,0%	155 370 031,88	100,0%	150 190 860,81	100,0%	96,7%	96,7%
<b>PASYWA</b>								
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	42 202 002,04	26,3%	43 438 387,81	28,0%	44 623 044,78	29,7%	102,9%	102,7%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	31 916 000,00	19,9%	31 916 000,00	20,5%	31 916 000,00	21,3%	100,0%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy								
III. Udziały (akcje) własne								
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 742 863,97	5,4%	10 286 002,04	6,6%	11 522 387,81	7,7%	117,7%	112,0%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny								
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe								
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych								
VIII. Zysk (strata) netto po uwzględnieniu dywidendy	1 543 138,07	1,0%	1 236 395,77	0,8%	1 184 656,97	0,8%	80,1%	95,8%
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	118 420 121,27	73,7%	111 931 644,07	72,0%	105 567 816,03	70,3%	94,5%	94,3%
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	60 542 400,01	37,7%	54 480 132,15	35,1%	35 262 788,53	23,5%	64,7%	64,7%
w tym: kredyty i pożyczki	20 778 563,49	12,9%	16 631 722,12	10,7%	8 965 352,60	6,0%	80,0%	53,9%
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	57 877 721,26	36,0%	57 451 511,92	37,0%	70 305 027,50	46,8%	99,9%	122,4%
w tym: kredyty i pożyczki	16 860 312,62	10,5%	15 556 516,11	10,0%	20 568 467,54	13,7%	92,3%	132,2%
zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	20 758 062,31	12,9%	24 767 456,79	15,9%	28 983 883,40	19,3%	119,3%	117,0%
Suma pasywów	160 622 123,31	100,0%	155 370 031,88	100,0%	150 190 860,81	100,0%	96,7%	96,7%



**Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne**

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)			Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)	
		2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-I	III-II		
<b>Podstawowe wielkości bilansowe</b>									
1	Aktywa netto (księgowa wartość jednostki)	42 202 002,04	43 438 387,81	44 623 044,78	102,9%	105,7%	102,7%		
2	Kapitał stały	102 744 402,05	97 918 519,96	79 885 833,31	95,3%	77,8%	81,6%		
3	Kapitał pracujący	-27 834 486,05	-30 290 687,75	-37 285 614,98	108,8%	134,0%	123,1%		
<b>Statyczne wskaźniki płynności finansowej</b>									
4	Wskaźnik ogólnej płynności	0,5	0,5	0,5					
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	0,4	0,4	0,4					
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	0,0	0,0	0,0					
<b>Wskaźniki rotacji</b>									
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	9	6	6	-3	-3	-3		
8	Cykl rotacji należności w dniach	38	32	37	-6	-1	5		
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	48	46	56	-2	8	10		
<b>Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej</b>									
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	73,7%	72,0%	70,3%	-1,7	-3,4	-1,7		
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	26,3%	28,0%	29,7%	1,7	3,4	1,7		
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	32,3%	33,9%	38,1%	1,6	5,8	4,2		
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	192,6%	211,5%	212,9%	18,9	20,3	1,4		
14	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	76,7%	76,4%	68,2%	-2,3	-10,5	-8,2		
15	Trwałość struktury finansowania	64,0%	63,0%	53,2%	-1,0	-10,8	-9,8		
16	Wskaźnik unieruchomienia środków	81,3%	82,5%	78,0%	1,2	-3,3	-4,5		

**Uwaga! Informacja dodatkowa**

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



**Wariant porównawczy**
**Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2009 (I), 2010 (II), 2011 (III) w zł**

	2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	8	9
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Wyszczególnienie</b>									
Przychody i zyski ogółem	94 997 892,00	100,0%	203 227 094,71	100,0%	196 300 262,56	100,0%	213,9%	96,6%	96,6%
Koszty i straty ogółem	93 220 570,00	100,0%	201 290 648,95	100,0%	194 135 655,07	100,0%	215,9%	96,4%	96,4%
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	89 773 342,77	94,5%	198 614 236,32	97,7%	192 669 856,38	98,2%	221,2%	97,0%	97,0%
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	40 663 950,83	42,8%	92 620 307,85	45,6%	102 605 764,26	52,3%	227,8%	110,8%	110,8%
II. Zmiana stanu produktów									
III. Koszt wytw. produktów na własne potrz. Jedn.									
IV. Przychody netto ze sprzed. towarów i mater.	49 109 391,94	51,7%	105 993 928,47	52,2%	90 064 092,12	45,9%	215,8%	85,0%	85,0%
B. Koszty działalności operacyjnej	85 832 176,15	92,1%	181 878 820,33	90,3%	185 099 676,94	95,3%	213,6%	96,5%	96,5%
I. Amortyzacja	5 721 593,05	6,1%	12 004 068,45	6,0%	11 824 834,20	6,1%	209,8%	98,5%	98,5%
II. Zużycie materiałów i energii	10 449 124,02	11,2%	26 853 292,86	13,3%	33 240 587,39	17,1%	257,0%	123,8%	123,8%
III. Usługi obce	16 038 755,17	17,2%	34 402 221,86	17,1%	33 604 266,60	17,3%	214,5%	97,7%	97,7%
IV. Podańki i opłaty	4 115 342,47	4,4%	10 111 260,87	5,0%	10 872 581,78	5,6%	245,7%	107,5%	107,5%
V. Wyagrodzenia	2 034 914,42	2,2%	4 691 716,88	2,3%	4 530 703,59	2,3%	230,6%	96,6%	96,6%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	362 652,10	0,4%	741 656,96	0,4%	727 144,31	0,4%	204,5%	98,0%	98,0%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 076 417,84	1,2%	3 304 627,40	1,6%	4 469 973,61	2,3%	307,0%	135,0%	135,0%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 033 377,08	49,4%	99 769 975,05	49,6%	85 839 565,46	44,2%	216,7%	86,0%	86,0%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 941 166,82	x	6 735 415,99	x	7 570 179,44	x	170,9%	112,4%	112,4%
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 319 714,99	4,5%	3 491 537,64	1,7%	3 480 815,61	1,8%	80,8%	99,7%	99,7%
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 353 800,91	4,7%	4 039 210,03	2,0%	2 146 125,59	1,1%	92,8%	53,1%	53,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-34 085,92	x	-547 672,39	x	1 334 690,02	x	1606,7%		
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 907 080,70	x	6 187 743,60	x	8 904 869,46	x	158,4%	143,9%	143,9%
G. Przychody finansowe	904 834,24	1,0%	1 121 320,75	0,6%	149 590,57	0,1%	123,9%	13,3%	13,3%
H. Koszty finansowe	3 034 592,94	3,3%	5 372 618,59	2,7%	6 889 852,54	3,5%	177,0%	128,2%	128,2%
Wynik na działalności finansowej	-2 129 758,70	x	-4 251 297,84	x	-6 740 261,97	x	199,6%	158,5%	158,5%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 777 322,00	x	1 936 445,76	x	2 164 607,49	x	109,0%	111,8%	111,8%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		x		x		x			
K. Zysk (strata) brutto	1 777 322,00	x	1 936 445,76	x	2 164 607,49	x	109,0%	111,8%	111,8%
L. Podatek dochodowy	234 183,93	x	167 059,99	x	-220 049,48	x	71,3%		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		x		x		x			
N. Zysk (strata) netto	1 543 138,07	x	1 769 385,77	x	2 384 556,97	x	114,7%	134,8%	134,8%
w tym: dywidenda		x	533 000,00	x	1 200 000,00	x	225,1%	225,1%	225,1%
Zysk (strata) netto po uwzgl. dywidendy	1 543 138,07	x	1 236 385,77	x	1 184 556,97	x	80,1%	95,8%	95,8%



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

1	2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
2	5 721 593,05	14,4%	12 004 088,45	13,0%	11 824 834,20	11,9%	209,8%	98,5%
3	10 449 124,02	26,3%	26 853 292,86	29,2%	33 240 587,39	33,5%	257,0%	123,8%
4	16 038 795,17	40,3%	34 402 221,86	37,3%	33 604 266,60	33,9%	214,5%	97,7%
5	4 115 342,47	10,3%	10 111 260,87	11,0%	10 872 581,78	11,0%	245,7%	107,5%
6	2 034 914,42	5,1%	4 691 716,88	5,1%	4 530 703,59	4,6%	230,6%	98,6%
7	362 652,10	0,9%	741 656,96	0,8%	727 144,31	0,7%	204,5%	98,0%
8	1 076 417,84	2,7%	3 304 627,40	3,6%	4 459 973,61	4,5%	307,0%	135,0%
9	39 798 799,07	100,0%	92 108 845,28	100,0%	99 260 091,48	100,0%	231,4%	107,8%

**Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów**

Lp	Nazwa wskaźnika	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika	
		2009 (I)	2010 (II)	II-I	III-II
<b>Wskaźniki rentowności</b>					
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)			
		zysk netto			
		przychód ze sprzedaży			
		1,7%	0,9%	-0,8	-0,5
2	Rentowność sprzedaży mierz. zysk. ze sprzed.	zysk ze sprzedaży			
		przychód ze sprzedaży			
		4,4%	3,4%	-1,0	-0,5
3	Rentowność majątku	zysk netto			
		majątek (aktywa) ogółem			
		1,0%	1,1%	0,1	0,6
4	Rentowność kapitału ogółem	zysk netto + odsetki x (1-t)			
		kapitał (pasywa) ogółem			
		1,9%	3,9%	2,0	2,2
5	Rentowność kapitału własnego	zysk netto			
		kapitał własny			
		3,7%	4,1%	0,4	1,6
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem			
		1,7	0,2	-1,5	-0,5
<b>Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów</b>					
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedaży			
		aktywa ogółem (stan średni)			
		1,1	1,3	0,2	0,2
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedaży			
		aktywa trwałe (stan średni)			
		1,4	1,5	0,1	0,2
9	Przychodowość (wydajność) pracownika	przychód ze sprzedaży			
		średnia liczba zatrudnionych			
		2 301 880,58	2 797 383,61	121,5%	125,7%
			2 893 809,80	103,4%	103,4%



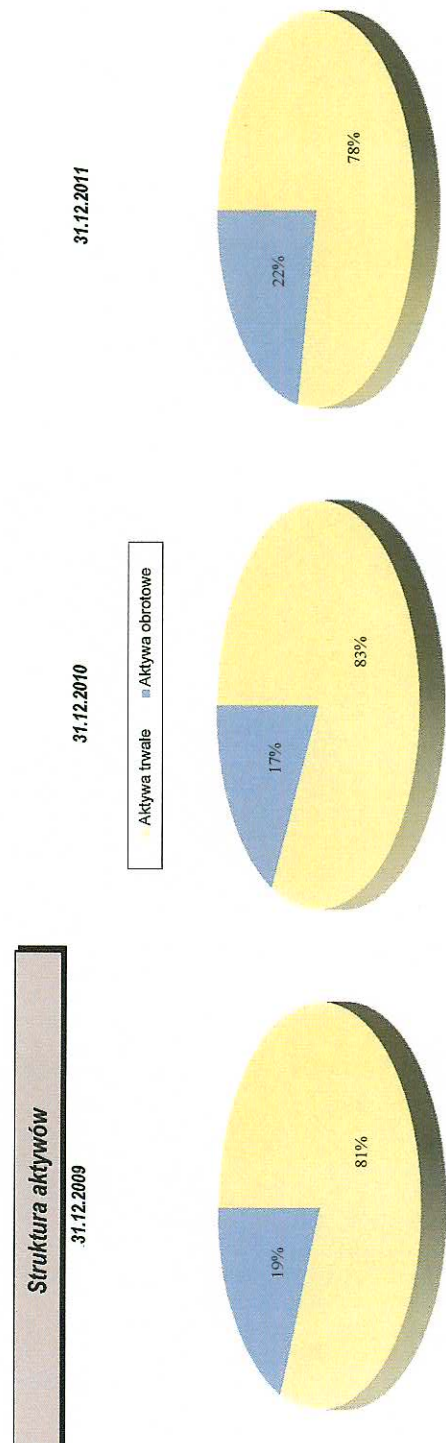
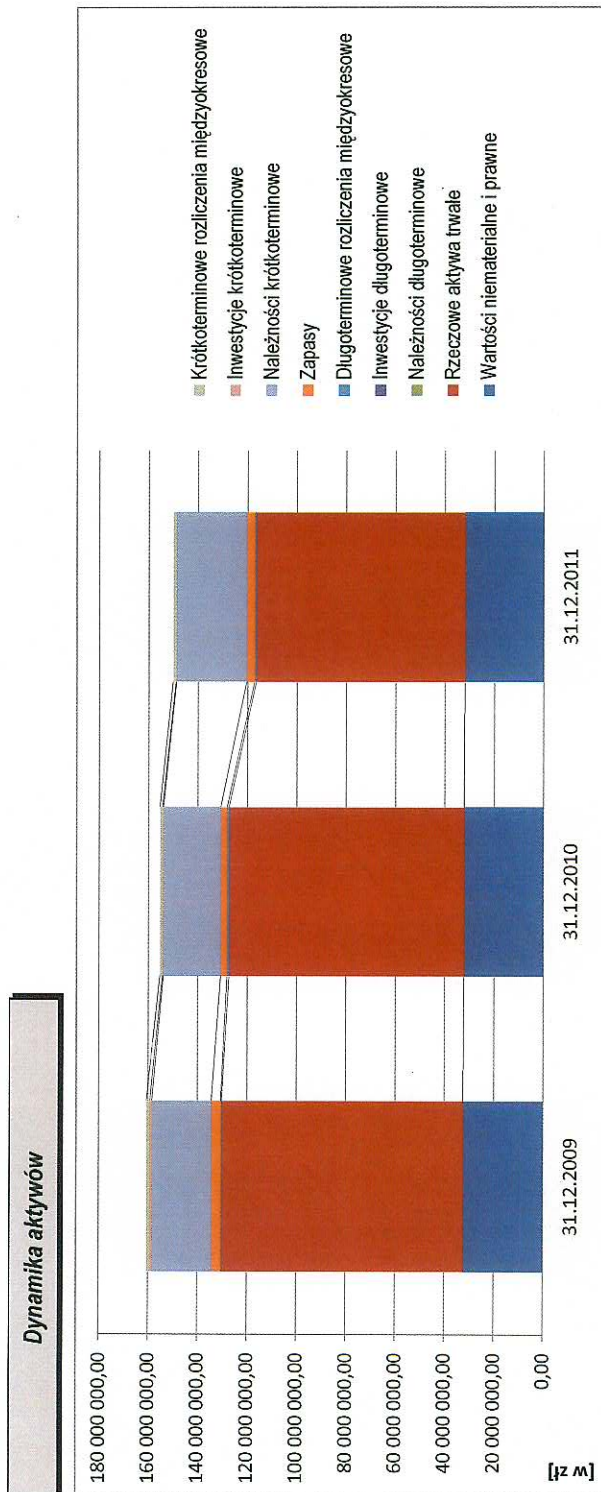
**Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2009 (I), 2010 (II), 2011 (III) w zł**

Wyszczególnienie	2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	I/II	II/III
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>								
I. Zysk (strata) netto	1 543 138,07	-11,1%	1 769 385,77	6,9%	2 384 656,97	17,7%	114,7%	134,8%
II. Korekty razem	-15 473 230,19	111,1%	23 827 321,42	93,1%	11 092 906,92	82,3%	46,6%	46,6%
1. Amortyzacja	5 721 593,05	-41,1%	12 004 088,45	46,9%	11 824 834,20	87,7%	209,8%	98,5%
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 915 576,39	-13,8%	2 988 656,73	11,7%	538 955,20	4,0%	156,4%	18,0%
3. Odsetki i udziały w zyskach (tytułowy)			2 956 661,67	11,6%	113 734,33	0,8%		3,8%
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,6%	145 175,84	0,6%	-438 584,10	-3,3%		
5. Zmiana stanu rezerw	-79 188,02	9,5%	1 224 752,06	4,8%	-653 615,59	-4,8%		
6. Zmiana stanu należności	-1 324 168,62	-14,4%	901 740,29	3,5%	-5 219 933,29	-38,7%	45,1%	
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.	1 989 672,67	178,7%	3 792 367,56	14,8%	4 851 061,40	36,0%		127,9%
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-24 893 678,46	-0,5%	-194 101,18	-0,8%	76 454,77	0,6%		
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	67 946,25	-8,0%	1 119 016,55	-8,0%				
10. Inne korekty	1 119 016,55	100,0%	25 586 707,19	100,0%	13 477 563,89	100,0%		52,7%
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-13 930 092,12	100,0%	25 586 707,19	100,0%	13 477 563,89	100,0%		52,7%
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>								
I. Wpływy	1 084 575,81	100,0%	8 315 747,19	100,0%	1 169 192,43	100,0%	766,7%	14,1%
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych	1 084 575,81	100,0%	7 179 988,59	86,3%	1 169 192,43	100,0%	682,0%	16,3%
2. Pozostałe wpływy			1 135 758,60	13,7%				
II. Wydatki	-2 105 922,38	100,0%	-2 324 925,69	100,0%	-2 288 536,16	100,0%	110,4%	98,4%
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trw.	-2 105 922,38	100,0%	-2 324 925,69	100,0%	-2 288 536,16	100,0%	110,4%	98,4%
2. Pozostałe wydatki								
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-1 021 346,57	X	5 990 821,50	X	-1 119 343,73	X		
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>								
I. Wpływy	25 353 157,66	100,0%	13 159 708,51	100,0%	8 427 420,53	100,0%	51,9%	64,0%
1. Kredyty i pożyczki	22 668 132,82	89,4%	2 237 605,64	17,0%	4 114 492,71	48,8%	9,9%	183,9%
2. Pozostałe wpływy	2 685 024,84	10,6%	10 922 102,87	83,0%	4 312 927,82	51,2%	408,8%	39,5%
II. Wydatki	-9 565 860,40	100,0%	-45 242 307,22	100,0%	-20 942 681,07	100,0%	473,0%	46,3%
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.	-17 100,00	0,2%	-7 688 263,52	17,0%	-533 000,00	2,5%		
2. Spłaty kredytów i pożyczek			-5 203 849,45	11,5%	-4 566 962,39	21,8%	271,7%	87,6%
3. Odsetki	-1 915 576,39	20,0%	-32 350 194,25	71,5%	-9 083 807,88	43,4%	423,8%	28,1%
4. Pozostałe wydatki	-7 633 184,01	79,8%	-32 082 598,71	X	-12 515 280,54	X		39,0%
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	15 787 297,26	X	-32 082 598,71	X	-12 515 280,54	X		
D. Przepływy pieniężne netto razem	835 658,57	X	-495 070,02	X	-157 040,38	X		31,7%

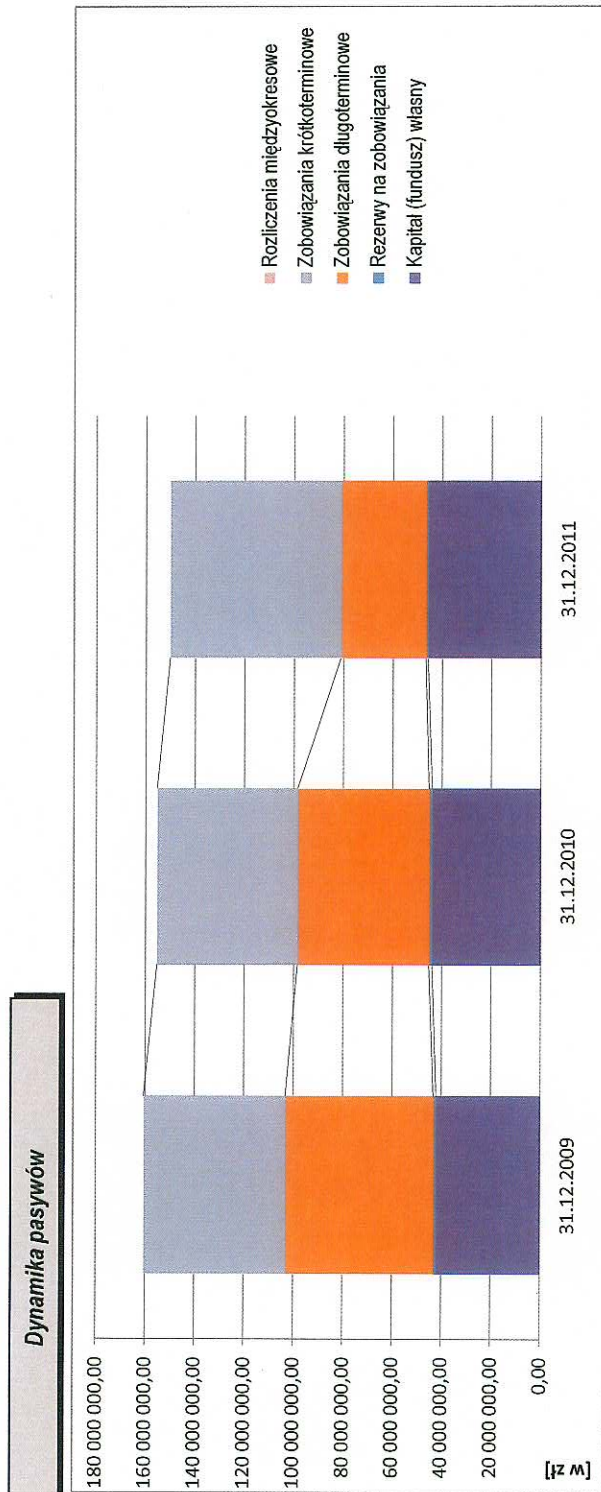


**Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej**

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-II	
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przebieg z działalności operacyjnej przebieg z dział. opr. + wpływy inv. i fin.	-111,4%	54,4%	58,4%	165,8	169,8	4,0
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto przebieg z działalności operacyjnej	-11,1%	6,9%	17,7%	18,0	28,8	10,8
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przebieg z działalności operacyjnej spłata zobowiązań z odsetkami + wypłała dywidend + wydatki na wari p. i racowe aktywa trwałe	-119,3%	53,8%	58,0%	173,1	177,3	4,2
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przebieg z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży + poz. przych. operac.	-14,8%	12,7%	6,9%	27,5	21,7	-5,8

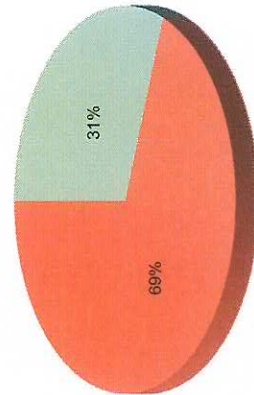




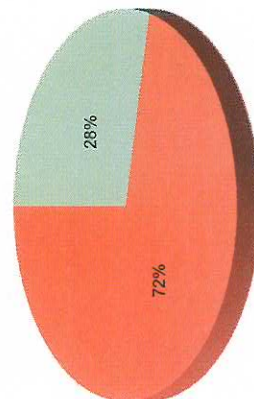


**Struktura pasywów**

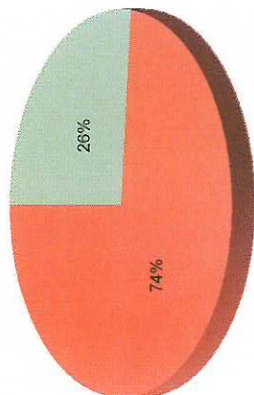
31.12.2011



31.12.2010

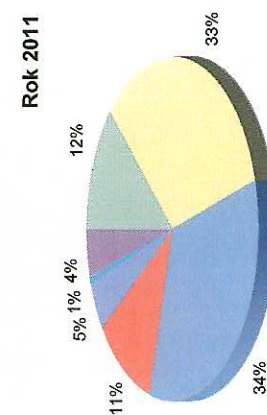
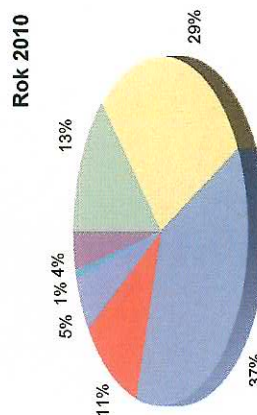
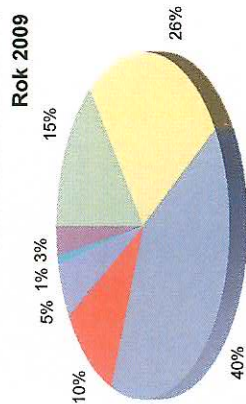


31.12.2009

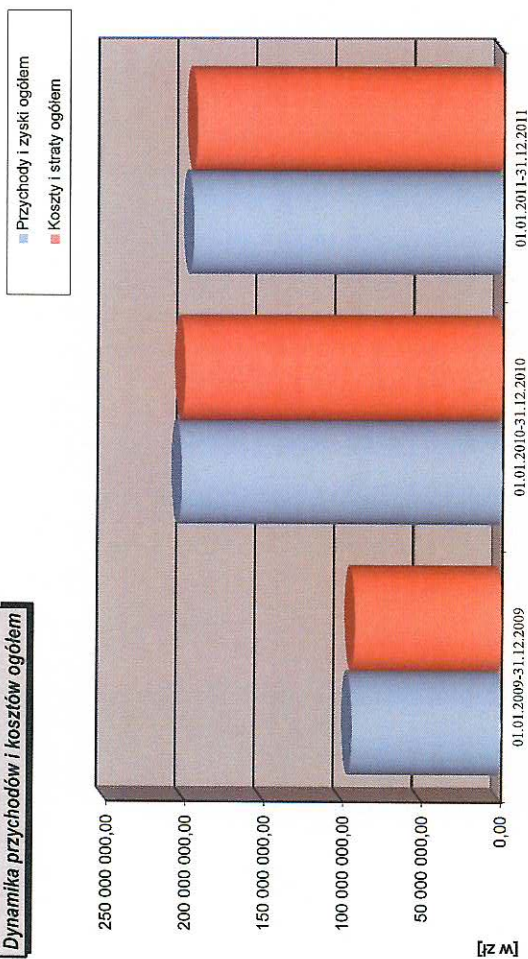


**Struktura kosztów rodzajowych**

- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Podatki i opłaty
- Wynagrodzenia
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- Pozostałe koszty rodzajowe



**Dynamika przychodów i kosztów ogółem**



**Dynamika wyników finansowych**

