

**Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra**

**35-030 Rzeszów**

**ul. 3 Maja 22**

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny 3204



**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia wspólników Developres sp. z o. o.
  
- II. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Developres sp. z o. o., z siedzibą w Rzeszowie ul. Architektów 1/45, na które składa się:
  - 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  
  - 2) Bilans sporządzony na dzień 31-12-2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 183 205 239,49 zł,
  
  - 3) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01-01-2015 roku do 31-12-2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie: 13 258 479,26 zł,
  
  - 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01-01-2015 roku do 31-12-2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 13 258 479,26 zł,
  
  - 5) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01-01-2015 roku do 31-12-2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 88 881,61 zł,
  
  - 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

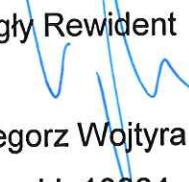
III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad 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. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31-12-2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01-01-2015 roku do 31-12-2015 roku,
  - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami i umowy spółki.
- V. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

  
Biegły Rewident  
Grzegorz Wojtyra  
Nr ewid. 10864

Rzeszów, dnia 25 kwietnia 2016 r.

**Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra**

**35-030 Rzeszów**

**ul. 3 Maja 22**

---

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny 3204

**RAPORT**

**Uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego firmy**

**Developres sp. z o. o.**

**za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015**

**A. CZĘŚĆ OGÓLNA.**

**Informacje i ustalenia.**

1. Developres sp. z o. o., 35-082 Rzeszów, ul. Architektów 1/45 została zawiązana w dniu 28-02-2006 na czas nieokreślony w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie przed Notariuszem Bohdanem Rojowskim – Akt Notarialny Rep. A nr 1359/2006. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10-03-2006 r. pod numerem 252339, posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 813-34-46-489 oraz statystycznej w systemie REGON: 180108657.
2. Spółka działa na podstawie:
  - umowy spółki,
  - Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych.
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24 534 000,00 zł i dzieli się na 49068 udziałów po 500,00 zł każdy. W badanym okresie kapitał zakładowy Spółki nie zmienił się.
4. W okresie sprawozdawczym Spółkę reprezentował Zarząd w składzie:





- Ryszard Walas - Prezes Zarządu,
  - Rafał Mardoń - Członek Zarządu,
  - Radosław Walas - Członek Zarządu,
5. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 01-01-2014 r. do dnia 31-12-2014 r. zostało zbadane przez Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zatwierdzone zostało Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 08-04-2015 roku.
  6. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią biegłego rewidenta zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 14-04-2015 r. Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało również złożone w organie rejestrowym w dniu 16-04-2015 r.
  7. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Developres spółka z o.o. z dnia 18-11-2015 r. Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra w Rzeszowie zostało wybrane do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01-01-2015 r. do dnia 31-12-2015 r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra w Rzeszowie ul. 3 Maja 22 jest wpisany na listę pod numerem 3204, a w jego imieniu badanie przeprowadził Grzegorz Wojtyra biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10864. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki. Zgodnie z Umową z dnia 24-11-2015 r. badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od zawarcia umowy do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu
  8. Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31-12-2015 r. oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkości danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za okres badany. W trakcie badania sprawozdania

finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i przygotowania raportu. Spółka prowadzi działalność gospodarczą na podstawie umowy spółki zawartej dnia 28-02-2006. Przedmiotem działalności Spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi.

9. Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wynosiło 12 osób. Na dzień bilansowy Spółka zatrudniała 18 osób. W badanym okresie sprawozdawczym zatrudnienie w Spółce wzrosło o 8 osób.
10. Wynik finansowy za poprzedni rok obrotowy w kwocie 10 082 541,32 zł został, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 08-04-2015 roku, przeznaczony w całości na podwyższenie na kapitału zapasowego.
11. Bilans zamknięcia na dzień 31-12-2014 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.
12. Na zbadane sprawozdanie finansowe składają się:
  - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - Bilans sporządzony na dzień 31-12-2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 183 205 239,49 zł,
  - Rachunek zysków i strat za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. wykazujący zysk netto 13 258 479,26 zł,
  - Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 258 479,26 zł,



- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 88 881,61 zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

Analiza finansowa przeprowadzona jest w szczególności w zakresie pozwalającym ocenić ewentualne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Ze względu na specyfikę działalności Spółki, wyrażoną w nazwie podmiotu, analiza porównawcza, zwłaszcza w zakresie rachunku zysków i strat, nie będzie szczególnie miarodajnym narzędziem. Działalność Spółki ma charakter raczej zadaniowy, niekoniecznie kompatybilny z cyklami rocznymi.

W okresie badanym zysk netto zapewnił uzyskanie dwucyfrowej rentowności sprzedaży i kapitału własnego. W zakresie poszczególnych segmentów rachunku wyników nie dostrzega się żadnych niepokojących sygnałów czy też negatywnych tendencji. Suma aktywów i pasywów wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 47%. Znacznie wzrosła wartość środków trwałych. Za przyczyną tego zmieniły się relacje bilansowe. Kapitał własny nie w pełni pokrywa majątek trwały. Wskaźnik stopy zadłużenia wzrósł o kilka punktów procentowych. Znacząco natomiast wzrósł wskaźnik trwałości struktury finansowania. Trzeba zwrócić uwagę, że ponad połowę zobowiązań krótkoterminowych stanowią zaliczki na dostawy znajdujące pokrycie w zapasach. Wskaźniki płynności finansowej potwierdzają zdolność Spółki do regulowania zobowiązań warunkując tym samym możliwość kontynuowania działalności. Wskaźnik obrotu zapasami podobnie jak w roku poprzednim ma wysoką wartość. Ma to wyłączny związek z normalnym cyklem budowy i sprzedaży mieszkań – nie ma miejsca zaleganie zapasów trudno zbywalnych o istotnych wartościach. W znaczącej części zapasy te finansowane są otrzymanymi zaliczkami na dostawy. Na uwagę zasługuje wysoka wartość dźwigni finansowej. Ma to niewątpliwie korzystny wpływ na rentowność kapitału

własnego i oznacza sprawne korzystanie z kredytów. Oczywistym m.in. tego następstwem są stosunkowo niskie wartości syntetycznych wskaźników zagrożenia bankructwem. Jak już wspomniano wyżej, znaczącą część pasywów stanowią zaliczki, co daje stosunkowo pewne ponad ekwiwalentne rozliczenie tego zobowiązania z zapasami. Z tej przyczyny wartości wskaźników należy traktować pomocniczo i analizę sprawozdania prowadzić bardziej indywidualnie – zgodnie z logiką funkcjonowania tego badanego podmiotu.

Reasumując, wyniki badania nie wskazują, aby istniały zagrożenia dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Załączone do raportu tabele zawierają dane rzeczywiste stanowiące podstawę do sformułowania powyższej oceny.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.**

### **1. Prawidłowość ksiąg rachunkowych.**

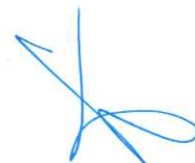
Zakładowy Plan Kont spełnia wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone przy użyciu programów komputerowych dopuszczonych do stosowania.

Księgi rachunkowe są zbiorami zapisów księgowych i obejmują:

- dziennik,
- konta księgi głównej,
- konta ksiąg pomocniczych,
- zestawienie obrotów i sald,
- wykaz składników aktywów i pasywów.

Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera elementy określone w art. 10 ust. 1, pkt 3 ustawy o rachunkowości, a przyjęty system zapewnia spełnienie wymogów ustawy w zakresie prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych.





Operacje gospodarcze udokumentowane są prawidłowymi dowodami księgowymi, poprawnie zakwalifikowanymi i ujętymi w księgach rachunkowych. Otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2015 r. dokonano w oparciu o bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 r. Przedłożone do badania księgi rachunkowe prowadzone są na bieżąco, sprawdzalnie, rzetelnie i bezbłędnie. Przechowywanie ksiąg rachunkowych spełnia wymogi określone przepisami art. 71-74 ustawy o rachunkowości.

## 2. System kontroli wewnętrznej.

W Spółce nie istnieje kontrola instytucjonalna. Cały system kontroli wewnętrznej oparty jest na bezpośrednim nadzorze sprawowanym przez członków zarządu oraz osoby przez nich upoważnione. System kontroli wewnętrznej oparty jest na procedurach wypracowanych w ciągu kilku lat funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki. Opracowano wewnętrzne instrukcje i zarządzenia normujące wszelkie zasady natury organizacyjnej i funkcjonalnej. Są one stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia przychodów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych, środków pieniężnych, faktur oraz naliczenia i wypłaty wynagrodzeń za pracę. Obieg i kontrola dowodów źródłowych zapewniają ochronę interesów Spółki. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

## 3. Charakterystyka składników aktywów.

### Aktywa Trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe.

Treść	Bilans otwarcia zł	Bilans zamknięcia zł	Różnica BZ minus BO zł
Grunty własne i prawo wiecz. użytkowania gruntu	139 340,60	2 161 301,92	2 021 961,32

Budynki, lokale i obiekty inżynierii	2 415 572,40	57 894 242,96	55 478 670,56
Urządzenia techniczne i maszyny	189 059,03	151 084,80	-37 974,23
Środki transportu	959 875,67	1 199 281,97	239 406,30
Inne środki trwałe	45 342,99	97 680,53	52 337,54
Środki trwałe w budowie	19 697 892,36	17 800,00	-19 680 092,36
Zaliczki na środki w budowie	0,00	146 204,14	146 204,14
Razem środki trwałe w bilansie	23 447 083,05	61 667 596,32	38 220 513,27
Procent udziału poz. 8 w aktywach ogółem	18,80%	33,66%	

#### Inwestycje długoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Długoterminowe aktywa finansowe	96 917,00	556 917,00	460 000,00
w jednostkach powiązanych	96 917,00	96 917,00	0,00
udziały lub akcje	96 917,00	96 917,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	460 000,00	460 000,00
udziały lub akcje	0,00	460 000,00	460 000,00
Kwota bilansowa netto	96 917,00	556 917,00	460 000,00
Razem wartość inwestycji długoterminowych wg ksiąg rachunkowych	96 917,00	556 917,00	460 000,00
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,08%	0,30%	

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	327 575,00	509 792,00	182 217,00
Razem kwota bilansowa	327 575,00	509 792,00	182 217,00
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,26%	0,28%	

## Aktywa obrotowe

### Zapasy.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Półprodukty i produkty w toku	61 096 085,43	77 537 427,89	16 441 342,46
Produkty gotowe	10 089 237,04	12 528 442,73	2 439 205,69
Towary	20 794 255,30	22 920 406,35	2 126 151,05
Zaliczki na dostawy	5 818,50	0,00	-5 818,50
Wartość bilansowa	91 985 396,27	112 986 276,97	21 000 880,70
Razem zapasy wg ksiąg rachunk.	91 985 396,27	112 986 276,97	21 000 880,70
Procentowy udział w aktywach ogółem	73,76%	61,67%	

### Należności krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Należności od jednostek powiązanych	492,00	492,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	492,00	492,00	0,00
- do 12 miesięcy	492,00	492,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	2 530 518,40	1 582 607,85	-947 910,55
a) z tytułu dostaw i usług o okresie	377 956,40	192 133,79	-185 822,61
- do 12 miesięcy	358 615,80	192 133,79	-166 482,01
- powyżej 12 miesięcy	19 340,60	0,00	-19 340,60
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 152 562,00	1 377 461,00	-775 101,00
c) inne należności	0,00	13 013,06	13 013,06
Suma bilansowa	2 531 010,40	1 583 099,85	-947 910,55
Razem wg ksiąg rachunkowych	2 531 010,40	1 583 099,85	-947 910,55
Procentowy udział w aktywach ogółem	2,03%	0,86%	



### Inwestycje krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 802 478,68	5 431 360,29	-371 118,39
b) w pozostałych jednostkach	460 000,00	0,00	-460 000,00
- udzielone pożyczki	460 000,00	0,00	-460 000,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 342 478,68	5 431 360,29	88 881,61
- środki pieniężne w kasie i na rach.	1 444 801,50	4 298 643,59	2 853 842,09
- inne środki pieniężne	3 897 677,18	1 132 716,70	-2 764 960,48
Kwota bilansowa netto	5 802 478,68	5 431 360,29	-371 118,39
Razem wartość inwestycji krótkoterminowych wg ksiąg	5 802 478,68	5 431 360,29	-371 118,39
Procentowy udział w aktywach ogółem	4,65%	2,96%	

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe w bilansie	511 554,24	470 197,06	-41 357,18
Razem wg ksiąg rachunkowych	511 554,24	470 197,06	-41 357,18
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,41%	0,26%	

## 4. Charakterystyka składników pasywów.

### Kapitał własny.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Kapitał podstawowy (wg KSH kapitał zakładowy)	24 534 000,00	24 534 000,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 536 302,66	20 618 843,98	10 082 541,32

Zysk (strata) netto roku obrotowego	10 082 541,32	13 258 479,26	3 175 937,94
Razem kapitał własny (grupa „A”)	45 152 843,98	58 411 323,24	13 258 479,26
Procentowy udział w pasywach ogółem	36,21%	31,88%	

### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

#### Rezerwy na zobowiązania.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 914,00	53 686,00	38 772,00
Pozostałe rezerwy	156 825,00	221 000,00	64 175,00
krótkoterminowe	156 825,00	221 000,00	64 175,00
Razem rezerwy	171 739,00	274 686,00	102 947,00
Procentowy udział w pasywach ogółem	0,14%	0,15%	

#### Zobowiązania długoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	549 849,41	40 980 259,07	40 430 409,66
kredyty i pożyczki	0,00	435 157,00	435 157,00
z tytułu emisji dłużników papierów wartościowych	0,00	40 000 000,00	40 000 000,00
inne	549 849,41	545 102,07	-4 747,34
Razem zobowiązania długoterminowe	549 849,41	40 980 259,07	40 430 409,66
Procentowy udział w pasywach ogółem	0,44%	22,37%	

#### Zobowiązania krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 758,68	15 103,28	12 344,60
z tytułu dostaw i usług	2 758,68	15 103,28	12 344,60

o okresie wymagalności do 12 m-cy	2 758,68	15 103,28	12 344,60
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	78 824 823,57	83 523 867,90	4 699 044,33
kredyty i pożyczki	20 200 752,86	21 586 792,11	1 386 039,25
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	985 800,00	985 800,00
inne zobowiązania finansowe	306 880,74	433 177,87	126 297,13
z tytułu dostaw i usług	12 873 465,42	12 863 178,27	-10 287,15
o okresie wymagalności do 12 m-cy	12 873 465,42	12 863 178,27	-10 287,15
zaliczki otrzymane na dostawy	43 379 597,99	45 068 494,75	1 688 896,76
zobowiązania z tytułu podatków	1 934 041,15	2 330 122,89	396 081,74
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	128 301,15	205 810,86	77 509,71
inne zobowiązania	1 784,26	50 491,15	48 706,89
Razem zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)	78 827 582,25	83 538 971,18	4 711 388,93
Procentowy udział w pasywach ogółem	63,21%	45,60%	

## 5. Pozycje kształtujące wynik działalności.

Spółka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat. Koszty i przychody są w nim wykazane we właściwej wysokości, dotyczą właściwego okresu, zostały prawidłowo zakwalifikowane i ujęte w księgach. Przychody ze sprzedaży znajdują potwierdzenie w poprawnie wystawionych fakturach.

Pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe i odpowiednie pozycje kosztów i strat wynikają z prawidłowo zakwalifikowanych i ujętych w księgach dowodów.

### Przychody

Treść	Rok poprzedni	Rok badany	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 202 348,39	77 084 161,57	132,44%



- w tym od jednostek powiązanych	3 012,04	1 841,05	61,12%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	57 756 348,39	76 856 161,57	133,07%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	446 000,00	228 000,00	51,12%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>906 647,76</b>	<b>675 859,27</b>	<b>74,54%</b>
Dotacje	87 048,34	7 875,00	9,05%
Inne przychody operacyjne	819 599,42	667 984,27	81,50%
<b>Przychody finansowe</b>	<b>39 735,53</b>	<b>214 435,19</b>	<b>539,66%</b>
Odsetki,	39 735,53	214 435,19	539,66%
<b>Ogółem przychody (A+G+J+M.I.)</b>	<b>59 148 731,68</b>	<b>77 974 456,03</b>	<b>131,83%</b>

### Koszty i straty

Treść	Rok poprzedni	Rok badany	Dynamika
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,</b>	<b>39 363 216,06</b>	<b>52 166 270,79</b>	<b>132,53%</b>
- w tym jednostkom powiązanych	3 012,04	1 841,05	61,12%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 665 453,57	51 918 588,88	134,28%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	697 762,49	247 681,91	35,50%
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2 435 652,32</b>	<b>3 889 619,18</b>	<b>159,70%</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 524 896,00</b>	<b>4 111 831,38</b>	<b>116,65%</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 365 714,26</b>	<b>1 345 217,76</b>	<b>98,50%</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	734,40	0,00	0,00%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	500 000,00	1 000 000,00	200,00%
Inne koszty operacyjne	864 979,86	345 217,76	39,91%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>19 254,72</b>	<b>57 386,66</b>	<b>298,04%</b>
Odsetki,	18 906,35	56 825,26	300,56%
Inne	348,37	561,40	161,15%
<b>Koszty ogółem (B+D+E+H+K+MII.)</b>	<b>46 708 733,36</b>	<b>61 570 325,77</b>	<b>131,82%</b>

**Wynik finansowy**

Przychody wg rachunku zysków i strat	77 974 456,03 zł
Korekta przychodów	73 334,08 zł
Przychody wg ustawy o podatku dochodowym	78 047 790,11 zł
Koszty wg rachunku zysków i strat	61 570 325,77 zł
Korekta kosztów	-833 568,70 zł
Koszty uzyskania przychodów	60 736 757,07 zł
Podatek dochodowy (część bieżąca)	3 289 096,00 zł
Podatek dochodowy (część odroczone)	-143 445,00 zł
Wynik finansowy	13 258 479,26 zł

**6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach są kompletne, prawidłowo ujmują rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego, wynikają z ksiąg i innych źródeł ewidencji pomocniczych Spółki. Są powiązane z danymi bilansu na 31-12-2015 r.

**7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera wszystkie informacje określone w ustawie o rachunkowości. Sporządzone ono zostało na podstawie danych wynikających z ksiąg rachunkowych oraz w oparciu o aktualny stan prawny.

**8. Rachunek przepływów pieniężnych.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

## 9. Sprawozdanie z działalności.

Sprawozdanie z działalności jednostki zawiera informacje określone w art. 49 ustawy o rachunkowości, a dane liczbowe wynikają z zapisów w księgach rachunkowych i są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

## D. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

1. W toku badania nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.
2. Raport niniejszy zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych oraz 14 stron tabel.

Biegły Rewident

  
Grzegorz Wojtyra

Nr ewid. 10864

Rzeszów, dnia 25 kwietnia 2016 r.



## BILANS – AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
A	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	62 734 305,32	34,24	23 871 575,05	19,14	38 862 730,3	262,80
A.1	Wartości niematerialne i prawne						
A.1.1	Koszty zakończ. prac rozwojowych						
A.1.2	Wartość firmy						
A.1.3	Inne wart.niemater.i prawne						
A.1.4	Zalicz.na pocz.wart.niemat.i praw.n.						
A.2	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	61 667 596,32	33,66	23 447 083,05	18,80	38 220 513,30	263,01
A.2.1	Środki trwałe	61 503 592,18	33,57	3 749 190,69	3,01	57 754 401,50	1 640,45
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	2 161 301,92	1,18	139 340,60	0,11	2 021 961,30	1 551,09
	b) budynki i budowle	57 894 242,96	31,60	2 415 572,40	1,94	55 478 670,60	2 396,71
	c) urządzenia techn.i maszyny	151 084,80	0,08	189 059,03	0,15	(37 974,20)	79,91
	d) środki transportu	1 199 281,97	0,65	959 875,67	0,77	239 406,30	124,94
	e) pozostałe środki trwałe	97 680,53	0,05	45 342,99	0,04	52 337,50	215,43
A.2.2	Środki trwałe w budowie	17 800,00	0,01	19 697 892,36	15,80	(19 680 092,40)	0,09
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	146 204,14	0,08			146 204,14	
A.3	<b>Należności długoterminowe</b>						
A.3.1	Od jednostek powiązanych						
A.3.2	Od pozostałych jednostek						

Lp	Wyszczególnienie	2 015 rok		2 014 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
A.4	Inwestycje długoterminowe	556 917,00	0,30	96 917,00	0,08	460 000,00	574,63
A.4.1	Nieruchomości						
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne						
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	556 917,00	0,30	96 917,00	0,08	460 000,00	574,63
	a) w jednostkach powiązanych	96 917,00	0,05	96 917,00	0,08		100,00
	- udziały lub akcje	96 917,00	0,05	96 917,00	0,08		100,00
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne dł.termin. aktywa finansowe						
	b) w pozostałych jednostkach	460 000,00	0,25			460 000,00	
	- udziały lub akcje	460 000,00	0,25			460 000,00	
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne dł.termin. aktywa finansowe						
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe						
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o	509 792,00	0,28	327 575,00	0,26	182 217,00	155,63
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	509 792,00	0,28	327 575,00	0,26	182 217,00	155,63
A.5.2	Inne rozliczenia m/o						



Lp	Wyszczególnienie	2 015 rok		2 014 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
B	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>120 470 934,17</b>	<b>65,76</b>	<b>100 830 439,59</b>	<b>80,86</b>	<b>19 640 494,60</b>	<b>119,48</b>
B.1	<b>Zapasy</b>	<b>112 986 276,97</b>	<b>61,67</b>	<b>91 985 396,27</b>	<b>73,76</b>	<b>21 000 880,70</b>	<b>122,83</b>
B.1.1	Materiały						
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	77 537 427,89	42,32	61 096 085,43	48,99	16 441 342,50	126,91
B.1.3	Produkty gotowe	12 528 442,73	6,84	10 089 237,04	8,09	2 439 205,70	124,18
B.1.4	Towary	22 920 406,35	12,51	20 794 255,30	16,68	2 126 151,10	110,22
B.1.5	Zaliczki na dostawy			5 818,50		(5 818,50)	
B.2	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 583 099,85</b>	<b>0,86</b>	<b>2 531 010,40</b>	<b>2,03</b>	<b>(947 910,60)</b>	<b>62,55</b>
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	492,00		492,00			100,00
	a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:	492,00		492,00			100,00
	- do 12 m-cy	492,00		492,00			100,00
	- powyżej 12 m-cy						
	b) inne						
B.2.2	Należności od pozostałych jednostek	1 582 607,85	0,86	2 530 518,40	2,03	(947 910,60)	62,54
	a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:	192 133,79	0,10	377 956,40	0,30	(185 822,60)	50,83
	- do 12 m-cy	192 133,79	0,10	358 615,80	0,29	(166 482,00)	53,58
	- powyżej 12 m-cy			19 340,60	0,02	(19 340,60)	
	b) z tyt. podat., dotacji, ceł i ubezp. społ.	1 377 461,00	0,75	2 152 562,00	1,73	(775 101,00)	63,99
	c) inne	13 013,06	0,01			13 013,06	
	d) dochodzone na drodze sądowej						



Lp	Wyszczególnienie	2 015 rok		2 014 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
B.3	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 431 360,29</b>	<b>2,96</b>	<b>5 802 478,68</b>	<b>4,65</b>	<b>(371 118,40)</b>	<b>93,60</b>
B.3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 431 360,29	2,96	5 802 478,68	4,65	(371 118,40)	93,60
	a) w jednostkach powiązanych						
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkotermin. aktywa finansowe						
	b) w pozostałych jednostkach			460 000,00	0,37	(460 000,00)	
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki			460 000,00	0,37	(460 000,00)	
	- inne krótkotermin. aktywa finansowe						
	c) środki pieniężne i inne aktywa pien.	5 431 360,29	2,96	5 342 478,68	4,28	88 881,60	101,66
	- środki pieniężne w kasie i na rach.	4 298 643,59	2,35	1 444 801,50	1,16	2 853 842,10	297,52
	- inne środki pieniężne	1 132 716,70	0,62	3 897 677,18	3,13	(2 764 960,50)	29,06
	- inne aktywa pieniężne						
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
B.4	<b>Krótkoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>470 197,06</b>	<b>0,26</b>	<b>511 554,24</b>	<b>0,41</b>	<b>(41 357,20)</b>	<b>91,92</b>
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>183 205 239,49</b>	<b>100,00</b>	<b>124 702 014,64</b>	<b>100,00</b>	<b>58 503 224,90</b>	<b>146,91</b>

## BILANS – PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	58 411 323,24	31,88	45 152 843,98	36,21	13 258 479,30	129,36
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	24 534 000,00	13,39	24 534 000,00	19,67		100,00
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstaw. (-)						
A.3	Udziały (akcje) własne (-)						
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	20 618 843,98	11,25	10 536 302,66	8,45	10 082 541,30	195,69
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
A.6	Pozostałe kapitały (fund.) rezerwowe						
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych						
A.8	Zysk (strata) netto	13 258 479,26	7,24	10 082 541,32	8,09	3 175 937,90	131,50
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku (-)						
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	124 793 916,25	68,12	79 549 170,66	63,79	45 244 745,60	156,88
B.1	Rezerwy na zobowiązania	274 686,00	0,15	171 739,00	0,14	102 947,00	159,94
B.1.1	Rezerwa z tyt. odroc. podatku doch.	53 686,00	0,03	14 914,00	0,01	38 772,00	359,97
B.1.2	Rezerwa na świadc. emeryt. i podobne - długoterminowa						
	- krótkoterminowa						
B.1.3	Pozostałe rezerwy - długoterminowe	221 000,00	0,12	156 825,00	0,13	64 175,00	140,92
	- krótkoterminowe	221 000,00	0,12	156 825,00	0,13	64 175,00	140,92

Lp	Wyszczególnienie	2 015 rok		2 014 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
B.2	Zobowiązania długoterminowe	40 980 259,07	22,37	549 849,41	0,44	40 430 409,70	7 453,00
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych						
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	40 980 259,07	22,37	549 849,41	0,44	40 430 409,70	7 453,00
	a) kredyty i pożyczki	435 157,00	0,24			435 157,00	
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wart.	40 000 000,00	21,83			40 000 000,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	532 988,01	0,29	536 221,09	0,43	(3 233,10)	99,40
	d) inne	12 114,06	0,01	13 628,32	0,01	(1 514,30)	88,89
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	83 538 971,18	45,60	78 827 582,25	63,21	4 711 388,90	105,98
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	15 103,28	0,01	2 758,68		12 344,60	547,48
	a) z tyt. dost. i usług, o okr. wymagalności:	15 103,28	0,01	2 758,68		12 344,60	547,48
	- do 12 miesięcy	15 103,28	0,01	2 758,68		12 344,60	547,48
	- powyżej 12 miesięcy						
	b) inne						



Lp	Wyszczególnienie	2 015 rok		2 014 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	83 523 867,90	45,59	78 824 823,57	63,21	4 699 044,30	105,96
	a) kredyty i pożyczki	21 586 792,11	11,78	20 200 752,86	16,20	1 386 039,30	106,86
	b) z tyt. emisji dłużnych papierów wart.	985 800,00	0,54			985 800,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	433 177,87	0,24	306 880,74	0,25	126 297,10	141,16
	d) z tyt. dost. i usług, o okr. wymagalności:	12 863 178,27	7,02	12 873 465,42	10,32	(10 287,10)	99,92
	- do 12 miesięcy	12 863 178,27	7,02	12 873 465,42	10,32	(10 287,10)	99,92
	- powyżej 12 miesięcy						
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	45 068 494,75	24,60	43 379 597,99	34,79	1 688 896,80	103,89
	f) zobowiązania wekslowe						
	g) z tyt. podat., ceł, ubezp. i innych świad.	2 330 122,89	1,27	1 934 041,15	1,55	396 081,70	120,48
	h) z tytułu wynagrodzeń	205 810,86	0,11	128 301,15	0,10	77 509,70	160,41
	i) inne	50 491,15	0,03	1 784,26		48 706,90	2 829,81
B.3.3	Fundusze specjalne						
<b>B.4</b>	<b>Rozliczenia m/o</b>						
B.4.1	Ujemna wartość firmy						
B.4.2	Inne rozliczenia m/o						
	a) długoterminowe						
	b) krótkoterminowe						
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>183 205 239,49</b>	<b>100,00</b>	<b>124 702 014,64</b>	<b>100,00</b>	<b>58 503 224,90</b>	<b>146,91</b>

## ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Lp	Wyszczególnienie	2 015		2 014		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	%
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	PRZYCH. ZE SPRZED. PROD.TOW. I MAT.	77 084 161,57	100,00	58 202 348,39	100,00	18 881 813,20	132,44
	- w tym od jednostek powiązanych	1,80		3,00		(1,20)	60,00
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	76 856 161,57	99,70	57 756 348,39	99,23	19 099 813,20	133,07
A. 2	Przychody ze sprzed.towar.i mater.	228 000,00	0,30	446 000,00	0,77	(218 000,00)	51,12
B.	KOSZTY SPRZED. PROD.TOW. I MATER.	52 166 270,79	67,67	39 363 216,06	67,63	12 803 054,70	132,53
	- w tym jednostkom powiązanym	1 841,05		3 012,04	0,01	(1 171,00)	61,12
B. 1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 918 588,88	67,35	38 665 453,57	66,43	13 253 135,30	134,28
B. 2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	247 681,91	0,32	697 762,49	1,20	(450 080,60)	35,50
C.	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	24 917 890,78	32,33	18 839 132,33	32,37	6 078 758,50	132,27
D.	Koszty sprzedaży	3 889 619,18	5,05	2 435 652,32	4,18	1 453 966,90	159,70
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 111 831,38	5,33	3 524 896,00	6,06	586 935,40	116,65
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	16 916 440,22	21,95	12 878 584,01	22,13	4 037 856,20	131,35
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	675 859,27	0,88	906 647,76	1,56	(230 788,50)	74,54
D. 1	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych						
D. 2	Dotacje	7 875,00	0,01	87 048,34	0,15	(79 173,30)	9,05
D. 3	Inne przychody operacyjne	667 984,27	0,87	819 599,42	1,41	(151 615,20)	81,50
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 345 217,76	1,75	1 365 714,26	2,35	(20 496,50)	98,50
E. 1	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych			734,40		(734,40)	
E. 2	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	1 000 000,00	1,30	500 000,00	0,86	500 000,00	200,00
E. 3	Inne koszty operacyjne	345 217,76	0,45	864 979,86	1,49	(519 762,10)	39,91



Lp	Wyszczególnienie	2 015		2 014		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r/14r
1	2	3	4	5	6	7	8
F.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.	16 247 081,73	21,08	12 419 517,51	21,34	3 827 564,20	130,82
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	214 435,19	0,28	39 735,53	0,07	174 699,70	539,66
G. 1	Dywidendy z tyt. udziałów w zyskach						
	- w tym od jednostek powiązanych						
G. 2	Odsetki	214 435,19	0,28	39 735,53	0,07	174 699,70	539,66
	- w tym od jednostek powiązanych						
G. 3	Zysk ze zbycia inwestycji						
G. 4	Aktualizacja wartości inwestycji						
G. 5	Inne						
H.	KOSZTY FINANSOWE	57 386,66	0,07	19 254,72	0,03	38 131,90	298,04
H. 1	Odsetki	56 825,26	0,07	18 906,35	0,03	37 918,90	300,56
	- w tym dla jednostek powiązanych						
H. 2	Strata ze zbycia inwestycji						
H. 3	Aktualizacja wartości inwestycji						
H. 4	Inne	561,40		348,37		213,00	161,15
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.	16 404 130,26	21,28	12 439 998,32	21,37	3 964 131,90	131,87
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH						
J. 1	Zyski nadzwyczajne						
J. 2	Straty nadzwyczajne						
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	16 404 130,26	21,28	12 439 998,32	21,37	3 964 131,90	131,87
L.	Podatek dochodowy	3 145 651,00	4,08	2 357 457,00	4,05	788 194,00	133,43
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia						
N.	ZYSK (STRATA) NETTO	13 258 479,26	17,20	10 082 541,32	17,32	3 175 937,90	131,50



## WSKAŹNIKI ANALIZY FINASOWEJ

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2015	2014
1	Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto suma aktywów	7,24	8,09
2	Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto kapitał własny	22,70	22,33
3	Rentowność netto sprzedaży (w %) wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży produktów i towar.	17,20	17,32
4	Rentowność brutto sprzedaży (w %) wynik finansowy brutto przychody ze sprzedaży produktów i towar.	21,28	21,37
5	Wskaźnik płynności bieżącej ( I ) majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,44	1,28
6	Wskaźnik płynności szybkiej ( II ) majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,11
7	Wskaźnik płynności - wypłacalności ( III ) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,07
8	Szybkość obrotu należności ( w dniach ) śr.należności z tytułu dostaw i usług X 365 dni przychody netto ze sprzedaży	1,35	1,55
9	Szybkość obrotu zobowiązań ( w dniach ) śr.zobowiązania z tytułu dostaw i usług X 365 dni przychody netto ze sprzedaży	60,97	71,56

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2015	2014
10	Szybkość obrotu zapasami ( w dniach) średnie zapasy X 365 dni koszt własny sprzed. towarów i produktów	621,72	676,18
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym(%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	93,11	189,15
12	Unieruchomienie środków( w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	34,24	19,14
13	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania</u> wartość aktywów	68,12	63,79
14	Rotacja aktywów <u>przychody ze sprzedaży</u> wartość aktywów	0,42	0,47
15	Trwałość struktury finansowania (w %) <u>kapitały własne+zobow.i rez. długoterminowe</u> suma pasywów	54,28	36,66
16	Skorygowana rentowność majątku (w %) zysk netto+odsetki x (1-stopa pod. dochod.) wartość aktywów	5,89	6,56
17	Dźwignia finansowa (w %) rentowność kapitału własnego minus skory- gowana rentowność majątku (2)-(14)	16,81	15,77

### WSKAŹNIK OCENY ZDOLNOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI (WSKAŹNIK ALTMANA)

Para- metr	Formuła obliczeniowa	Lata	
		2 015	2 014
x1	$\frac{\text{kapitał pracujący (aktywa obrotowe - zobow. krótkoterm.)}}{\text{aktywa ogółem}} \times 1.2$	0,242	0,212
x2	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 1.4$	0,101	0,113
x3	$\frac{\text{wynik brutto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 3.3$	0,295	0,329
x4	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania (krótkoterminowe + długoterminowe)}} \times 0.6$	0,281	0,341
x5	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}} \times 1.0$	0,421	0,467
X	<b>R A Z E M</b>	1,340	1,462
	<b>Wnioskowanie :</b>  X > 2,999 - zagrożenie nie występuje 3,000 > X > 1,800 - sytuacja firmy nie jest jednoznaczna 1,801 > X - zagrożenie bankructwem istnieje	NIE NIE TAK	NIE NIE TAK



## OCENA ZAGROŻENIA BANKRUCTWEM - MODEL HÓLDY

Pozycja sprawozdawcza / wskaźnik	Szczegóły / formuła	Lata	
		2 015	2 014
aktywa obrotowe*	Majątek obrotowy	120 470 934,17	100 811 098,99
zobowiązania krótkoterminowe**	Zobowiązania krótkoterminowe	83 759 971,18	78 984 407,25
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Zobowiązania ogółem	124 793 916,25	79 549 170,66
aktywa razem	Suma bilansowa	183 205 239,49	124 702 014,64
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	Przychody z ogółu działalności	77 974 456,03	59 148 731,68
aktywa razem BO + aktywa razem BZ / 2	Średnioroczny majątek ogółem	153 953 627,07	124 702 014,64
zysk (strata) netto	Zysk (strata) netto	13 258 479,26	10 082 541,32
zobowiązania krótkoterminowe** BO + zobowiązania krótkoterminowe** BZ / 2	Zobowiązania krótkoterminowe przeciętne	81 372 189,22	78 984 407,25
koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 167 721,35	45 323 764,38
WPI	Majątek obrotowy / Zobowiązania krótkoterminowe	1,44	1,28
SZ	Zobowiązania ogółem x 100 / Suma bilansowa	6811,70%	6379,14%
RM	Przychody z ogółu działalności / Średnioroczny majątek ogółem	0,51	0,47
ZOM	Zysk (strata) netto x 100 / Średnioroczny majątek ogółem	861,20%	808,53%
WOZO	Zobowiązania krótkoterminowe przeciętne x 360 / Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	486,87	627,36
ZH	$ZH = 0,605 + 6,81 * 10^{-1} * WPI - 1,96 * 10^{-2} * SZ + 1,57 * 10^{-1} * RM + 9,69 * 10^{-3} * ZOM + 6,72 * 10^{-4} * WOZO$	0,74	0,80
Interpretacja wskaźnika ZH	(-) 0,3 lub mniej - szanse upadku bardzo wysokie (-) 0,3 do (+) 0,1 - szanse upadku nieokreślone (+) 0,1 i więcej - szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie

## OCENA ZAGROŻENIA BANKRUCTWEM - MODEL POZNAŃSKI

Pozycja sprawozdawcza / wskaźnik	Szczegóły / formuła	Lata	
		2 015	2 014
zysk (strata) netto	Wynik finansowy netto	13 258 479,26	10 082 541,32
aktywa razem	Majątek całkowity	183 205 239,49	124 702 014,64
aktywa obrotowe* minus zapasy	Majątek obrotowy minus Zapasy	7 484 657,20	8 825 702,72
zobowiązania krótkoterminowe**	Zobowiązania krótkoterminowe	83 759 971,18	78 984 407,25
pasywa długoterminowe***	Kapitał stały	99 445 268,31	45 717 607,39
zysk (strata) ze sprzedaży	Wynik finansowy ze sprzedaży	16 916 440,20	12 878 584,00
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży	77 084 161,57	58 202 348,39
W7	Wynik finansowy netto / Majątek całkowity	0,07	0,08
W16	(Majątek obrotowy - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,11
W5	Kapitał stały / Majątek całkowity	0,54	0,37
W13	Wynik finansowy ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	0,22	0,22
FD	$FD = 3,562 * W7 + 1,588 * W16 + 4,288 * W5 + 6,719 * W13 - 2,368$	1,83	1,16
Interpretacja wskaźnika FD	< 0 - szanse upadku bardzo wysokie	szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie
	> 0 - szanse upadku niewielkie		