

**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 01-01-2016 do 31-12-2016**

**A. CZĘŚĆ OGÓLNA.**

**Informacje i ustalenia.**

1. Developres sp. z o. o., 35-205 Rzeszów, ul. Warszawska 18 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 01-01-2015 r. do dnia 31-12-2015 r. zostało zbadane przez Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zatwierdzone zostało Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 04-05-2016 roku.
6. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią biegłego rewidenta zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 16-05-2016 r. Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało również złożone w organie rejestrowym w dniu 19-05-2016 r.
7. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Developres spółka z o.o. z dnia 18-11-2016 r. Biuro Rachunkowe Grzegorz Wojtyra w Rzeszowie zostało wybrane do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01-01-2016 r. do dnia 31-12-2016 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 24-11-2016 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 31-12-2016 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 r. 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 18 osób. Na dzień bilansowy Spółka zatrudniała 26 osób. W badanym okresie sprawozdawczym zatrudnienie w Spółce wzrosło o 8 osób.
10. Wynik finansowy za poprzedni rok obrotowy w kwocie 13 258 479,26 zł został, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 04-05-2016 roku, przeznaczony w całości na podwyższenie na kapitału zapasowego.
11. Bilans zamknięcia na dzień 31-12-2015 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 31-12-2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 196 482 348,47 zł,
  - Rachunek zysków i strat za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r. wykazujący zysk netto 9 701 494,97 zł,

- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 9 701 494,97 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7 261 293,09 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 blisko dwucyfrowej rentowności sprzedaży i kapitału własnego. W zakresie poszczególnych segmentów rachunku wyników nie dostrzega się żadnych niepokojących sygnałów czy też negatywnych tendencji – niższy wynik finansowy jest skutkiem innej alokacji odsetek od wyemitowanych obligacji. Suma aktywów i pasywów wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7%. W kolejnym już roku wzrosła wartość środków trwałych. Wartość kapitału własnego jest bliska wartości majątku trwałego. Wskaźnik stopy zadłużenia spadł o kilka punktów procentowych. Wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł o kilka punktów procentowych. Zwraca się uwagę, prawie 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 znacznie obniżył się w stosunku do roku poprzedniego ale nadal ma wartość wysoką. Jest to związane 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 nadal wysoka wartość dźwigni finansowej. Ma to niewątpliwie korzystny wpływ na rentowność kapitału własnego i oznacza sprawne korzystanie z różnych źródeł finansowania. 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 2016 r. dokonano w oparciu o bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 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	2 161 301,92	2 049 047,26	-112 254,66

Budynki, lokale i obiekty inżynierii	57 894 242,96	65 290 540,52	7 396 297,56
Urządzenia techniczne i maszyny	151 084,80	220 001,92	68 917,12
Środki transportu	1 199 281,97	1 947 655,20	748 373,23
Inne środki trwałe	97 680,53	149 315,31	51 634,78
Środki trwałe w budowie	17 800,00	4 812,00	-12 988,00
Zaliczki na środki w budowie	146 204,14	69 607,40	-76 596,74
<b>Razem środki trwałe w bilansie</b>	<b>61 667 596,32</b>	<b>69 730 979,61</b>	<b>8 063 383,29</b>
Procent udziału poz. 8 w aktywach ogółem	33,66%	35,49%	

#### Inwestycje długoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Długoterminowe aktywa finansowe	556 917,00	581 564,40	24 647,40
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	460 000,00	484 647,40	24 647,40
udzielone pożyczki	460 000,00	484 647,40	24 647,40
Kwota bilansowa netto	556 917,00	581 564,40	24 647,40
Razem wartość inwestycji długoterminowych wg ksiąg rachunkowych	556 917,00	581 564,40	24 647,40
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,30%	0,30%	

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	509 792,00	724 389,00	214 597,00
Razem kwota bilansowa	509 792,00	724 389,00	214 597,00
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,28%	0,37%	

## Aktywa obrotowe

### Zapasy.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Półprodukty i produkty w toku	77 537 427,89	43 734 863,62	-33 802 564,27
Produkty gotowe	12 528 442,73	42 049 588,50	29 521 145,77
Towary	22 920 406,35	25 338 653,61	2 418 247,26
Zaliczki na dostawy	0,00	153 930,35	153 930,35
Wartość bilansowa	112 986 276,97	111 277 036,08	-1 709 240,89
Razem zapasy wg ksiąg rachunk.	112 986 276,97	111 277 036,08	-1 709 240,89
Procentowy udział w aktywach ogółem	61,67%	56,63%	

### Należności krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Należności od jednostek powiązanych	492,00	59 117,39	58 625,39
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	492,00	59 117,39	58 625,39
- do 12 miesięcy	492,00	59 117,39	58 625,39
Należności od pozostałych jednostek	1 582 607,85	1 127 908,15	-454 699,70
a) z tytułu dostaw i usług o okresie	192 133,79	456 584,15	264 450,36
- do 12 miesięcy	192 133,79	456 584,15	264 450,36
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 377 461,00	666 324,00	-711 137,00
c) inne należności	13 013,06	5 000,00	-8 013,06
Suma bilansowa	1 583 099,85	1 187 025,54	-396 074,31
Razem wg ksiąg rachunkowych	1 583 099,85	1 187 025,54	-396 074,31
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,86%	0,60%	



## Inwestycje krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 431 360,29	12 692 653,38	7 261 293,09
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 431 360,29	12 692 653,38	7 261 293,09
- środki pieniężne w kasie i na rach.	4 298 643,59	4 655 708,05	357 064,46
- inne środki pieniężne	1 132 716,70	8 036 945,33	6 904 228,63
Kwota bilansowa netto	5 431 360,29	12 692 653,38	7 261 293,09
Razem wartość inwestycji krótkoterminowych wg ksiąg	5 431 360,29	12 692 653,38	7 261 293,09
Procentowy udział w aktywach ogółem	2,96%	6,46%	

## Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe w bilansie	470 197,06	288 700,46	-181 496,60
Razem wg ksiąg rachunkowych	470 197,06	288 700,46	-181 496,60
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,26%	0,15%	

## 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	20 618 843,98	33 877 323,24	13 258 479,26
Zysk (strata) netto roku obrotowego	13 258 479,26	9 701 494,97	-3 556 984,29
Razem kapitał własny (grupa „A”)	58 411 323,24	68 112 818,21	9 701 494,97
Procentowy udział w pasywach ogółem	31,88%	34,67%	

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.**

## Rezerwy na zobowiązania.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 686,00	92 799,00	39 113,00
Pozostałe rezerwy	221 000,00	150 000,00	-71 000,00
krótkoterminowe	221 000,00	150 000,00	-71 000,00
Razem rezerwy	274 686,00	242 799,00	-31 887,00
Procentowy udział w pasywach ogółem	0,15%	0,12%	

## Zobowiązania długoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	40 980 259,07	23 585 994,60	-17 394 264,47
kredyty i pożyczki	435 157,00	7 797 381,60	7 362 224,60
z tytułu emisji dłużników papierów wartościowych	40 000 000,00	15 000 000,00	-25 000 000,00
inne	545 102,07	788 613,00	243 510,93
Razem zobowiązania długoterminowe	40 980 259,07	23 585 994,60	-17 394 264,47
Procentowy udział w pasywach ogółem	22,37%	12,00%	

## Zobowiązania krótkoterminowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	15 103,28	53 706,29	38 603,01
z tytułu dostaw i usług	15 103,28	53 706,29	38 603,01
o okresie wymagalności do 12 m-cy	15 103,28	53 706,29	38 603,01
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	83 523 867,90	102 972 885,55	19 449 017,65
kredyty i pożyczki	21 586 792,11	11 497 412,15	-10 089 379,96
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	985 800,00	26 032 020,55	25 046 220,55

inne zobowiązania finansowe	433 177,87	780 879,90	347 702,03
z tytułu dostaw i usług	12 863 178,27	11 820 176,65	-1 043 001,62
o okresie wymagalności do 12 m-cy	12 863 178,27	11 820 176,65	-1 043 001,62
zaliczki otrzymane na dostawy	45 068 494,75	46 353 381,21	1 284 886,46
zobowiązania z tytułu podatków	2 330 122,89	579 183,64	-1 750 939,25
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	205 810,86	284 978,44	79 167,58
inne zobowiązania	50 491,15	5 624 853,01	5 574 361,86
Razem zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)	83 538 971,18	103 026 591,84	19 487 620,66
Procentowy udział w pasywach ogółem	45,60%	52,44%	

#### Rozliczenia międzyokresowe.

Treść	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica BZ minus BO zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 514 144,82	1 514 144,82
długoterminowe	0,00	1 479 841,25	1 479 841,25
krótkoterminowe	0,00	34 303,57	34 303,57
Razem rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 514 144,82	1 514 144,82
Procentowy udział w pasywach ogółem	0,00%	0,77%	

#### 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
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>77 084 161,57</b>	<b>107 190 698,03</b>	<b>139,06%</b>
- w tym od jednostek powiązanych	1 841,05	313 954,24	17053,00%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	76 856 161,57	106 521 953,03	138,60%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	228 000,00	668 745,00	293,31%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>675 859,27</b>	<b>1 529 040,50</b>	<b>226,24%</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	877 875,10	
Dotacje	7 875,00	9 000,00	114,29%
Inne przychody operacyjne	667 984,27	642 165,40	96,13%
<b>Przychody finansowe</b>	<b>214 435,19</b>	<b>62 856,57</b>	<b>29,31%</b>
Odsetki,	214 435,19	62 856,57	29,31%
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	918,25	
<b>Ogółem przychody (A+G+J+M.I.)</b>	<b>77 974 456,03</b>	<b>108 782 595,10</b>	<b>139,51%</b>

## Koszty i straty

Treść	Rok poprzedni	Rok badany	Dynamika
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,</b>	<b>52 166 270,79</b>	<b>81 366 854,27</b>	<b>155,98%</b>
- w tym jednostkom powiązanym	1 841,05	466 327,85	25329,45%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 918 588,88	80 590 795,48	155,23%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	247 681,91	776 058,79	313,33%
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>3 889 619,18</b>	<b>5 530 321,29</b>	<b>142,18%</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 111 831,38</b>	<b>6 402 074,57</b>	<b>155,70%</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 345 217,76</b>	<b>443 719,58</b>	<b>32,98%</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 000 000,00	133 444,00	13,34%

Inne koszty operacyjne	345 217,76	310 275,58	89,88%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>57 386,66</b>	<b>3 065 226,42</b>	<b>5341,36%</b>
Odsetki,	56 825,26	3 054 940,11	5376,02%
Inne	561,40	10 286,31	1832,26%
<b>Koszty ogółem (B+D+E+H+K+MIIL.)</b>	<b>61 570 325,77</b>	<b>96 808 196,13</b>	<b>157,23%</b>

### Wynik finansowy

Przychody wg rachunku zysków i strat	108 782 595,10 zł
Korekta przychodów	349 604,95 zł
Przychody wg ustawy o podatku dochodowym	109 132 200,05 zł
Koszty wg rachunku zysków i strat	96 808 196,13 zł
Korekta kosztów	-566 246,17 zł
Koszty uzyskania przychodów	96 241 949,96 zł
Podatek dochodowy (część bieżąca)	2 448 388,00 zł
Podatek dochodowy (część odroczone)	-175 484,00 zł
Wynik finansowy	9 701 494,97 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 31-12-2016 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 5 stron tabel.

Biegły Rewident

Grzegorz Wojtyra

Nr ewid. 10864

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2017 r.

## WSKAŹNIKI ANALIZY FINASOWEJ

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2 016	2 015
1	Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto suma aktywów	4,94	7,24
2	Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto kapitał własny	14,24	22,70
3	Rentowność netto sprzedaży (w %) wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży produktów i towar.	9,05	17,20
4	Rentowność brutto sprzedaży (w %) wynik finansowy brutto przychody ze sprzedaży produktów i towar.	11,17	21,28
5	Wskaźnik płynności bieżącej ( I ) majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,22	1,44
6	Wskaźnik płynności szybkiej ( II ) majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,09
7	Wskaźnik płynności - wypłacalności ( III ) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,07
8	Szybkość obrotu należności ( w dniach ) śr.należności z tytułu dostaw i usług X 365 dni przychody netto ze sprzedaży	1,21	1,35
9	Szybkość obrotu zobowiązań ( w dniach ) śr.zobowiązania z tytułu dostaw i usług X 365 dni przychody netto ze sprzedaży	42,14	60,97

LP	Wyszczególnienie	Lata	
		2016	2015
10	Szybkość obrotu zapasami ( w dniach) <u>średnie zapasy X 365 dni</u> koszt własny sprzed. towarów i produktów	438,68	621,72
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym(%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	95,88	93,11
12	Unieruchomienie środków( w %) majątek trwały wartość aktywów	36,15	34,24
13	Stopa zadłużenia (w % ) <u>zobowiązania</u> wartość aktywów	65,33	68,12
14	Rotacja aktywów <u>przychody ze sprzedaży</u> wartość aktywów	0,55	0,42
15	Trwałość struktury finansowania (w %) <u>kapitały własne+zobow.i rez. długoterminowe</u> suma pasywów	46,72	54,28
16	Skorygowana rentowność majątku (w % ) <u>zysk netto+odsetki x (1-stopa pod. dochod.)</u> wartość aktywów	5,26	5,89
17	Dźwignia finansowa (w % ) rentowność kapitału własnego minus skory- gowana rentowność majątku (2)-(14)	8,98	16,81



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

Para- metr	Formuła obliczeniowa	Lata	
		2 016	2 015
x1	$\frac{\text{kapitał pracujący (aktywa obrotowe - zobow. krótkoterm.)}}{\text{aktywa ogółem}} \times 1,2$	0,137	0,242
x2	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 1,4$	0,069	0,101
x3	$\frac{\text{wynik brutto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 3,3$	0,201	0,295
x4	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania (krótkoterminowe + długoterminowe)}} \times 0,6$	0,323	0,281
x5	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}} \times 1,0$	0,546	0,421
X	<b>R A Z E M</b>	1,276	1,340
	<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 HOŁDY

Pozycja sprawozdawcza / wskaźnik	Szczegóły / formuła	Lata	
		2 016	2 015
aktywa obrotowe*	Majątek obrotowy	125 445 415,46	120 470 934,17
zobowiązania krótkoterminowe**	Zobowiązania krótkoterminowe	103 210 895,41	83 759 971,18
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Zobowiązania ogółem	128 369 530,26	124 793 916,25
aktywa razem	Suma bilansowa	196 482 348,47	183 205 239,49
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	Przychody z ogółu działalności	108 782 595,10	77 974 456,03
aktywa razem BO + aktywa razem BZ / 2	Średnioroczny majątek ogółem	189 843 793,98	183 205 239,49
zysk (strata) netto	Zysk (strata) netto	9 701 494,97	13 258 479,26
zobowiązania krótkoterminowe** BO + zobowiązania krótkoterminowe** BZ / 2	Zobowiązania krótkoterminowe przeciętne	93 485 433,30	83 759 971,18
koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93 299 250,13	60 167 721,35
WPI	Majątek obrotowy / Zobowiązania krótkoterminowe	1,22	1,44
SZ	Zobowiązania ogółem x 100 / Suma bilansowa	6533,39%	6811,70%
RM	Przychody z ogółu działalności / Średnioroczny majątek ogółem	0,57	0,43
ZOM	Zysk (strata) netto x 100 / Średnioroczny majątek ogółem	511,03%	723,70%
WOZO	Zobowiązania krótkoterminowe przeciętne x 360 / Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	360,72	501,16
ZH	$ZH = 0,605 + 6,81 * 10^{-1} * WPI - 1,96 * 10^{-2} * SZ + 1,57 * 10^{-1} * RM + 9,69 * 10^{-3} * ZOM + 6,72 * 10^{-4} * WOZO$	0,53	0,72
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	
		2 016	2 015
zysk (strata) netto	Wynik finansowy netto	9 701 494,97	13 258 479,26
aktywa razem	Majątek całkowity	196 482 348,47	183 205 239,49
aktywa obrotowe* minus zapasy	Majątek obrotowy minus Zapasy	14 168 379,38	7 484 657,20
zobowiązania krótkoterminowe**	Zobowiązania krótkoterminowe	103 210 895,41	83 759 971,18
pasywa długoterminowe***	Kapitał stały	93 271 453,06	99 445 268,31
zysk (strata) ze sprzedaży	Wynik finansowy ze sprzedaży	13 891 447,90	16 916 440,20
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży	107 190 698,03	77 084 161,57
W7	Wynik finansowy netto / Majątek całkowity	0,05	0,07
W16	(Majątek obrotowy - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,09
W5	Kapitał stały / Majątek całkowity	0,47	0,54
W13	Wynik finansowy ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	0,13	0,22
FD	$FD = 3,562 * W7 + 1,588 * W16 + 4,288 * W5 + 6,719 * W13 - 2,368$	0,93	1,83
Interpretacja wskaźnika FD	< 0 - szanse upadku bardzo wysokie	szanse upadku niewielkie	szanse upadku niewielkie
	> 0 - szanse upadku niewielkie		