

**OPINIA I RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01-31.12.2014
WILBO Spółka Akcyjna**

Gdańsk, marzec 2015

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WILBO S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2014R. DO 31.12.2014R.	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	7
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy WILBO Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Przemysłowej 8, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 27.879.179,46 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., wykazujący zysk netto w wysokości 133.247,94 zł,
- 4) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody w wysokości 133.247,94 zł,
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 133.247,94 zł,
- 6) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2014r. do 31.12.2014r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę (-)306.913,11 zł,
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej WILBO S.A. na dzień 31.12.2014r., jak też jej całkowitych dochodów oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz z zastosowanymi zasadami rachunkowości.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, uznajemy za wymagające podkreślenia, że postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy z dnia 12 listopada 2014 roku zatwierdzony został układ z wierzycielami Spółki w toku postępowania upadłościowego, zaś postanowieniem tegoż Sądu z dnia 16 lutego 2015 roku stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego. W ramach układu do spłaty w ciągu pięciu lat pozostaje kwota 5.718 tys. zł, a kwota 4.044 tys. zł podlega umorzeniu.

Sprawozdanie z działalności WILBO S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Zygmunt Cichocki wpisany do rejestru
biegłych rewidentów pod numerem 9896

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod
numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 20 marca 2015r.

PREZES ZARZĄDU

Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-001-74-39

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WILBO S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

WILBO Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Przemysłowej 8.

Podstawowy przedmiot działalności:

Przetwarzanie i konserwowanie ryb, mięczaków i skorupiaków.

Podstawa prawna działalności

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000064401 Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 5870008034

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 191312270

Kapitały i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2014 roku wynosi 4.076.968,98 zł.

Kapitał zakładowy wynosi 16.222.932,00 zł (szesnaście milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset trzydzieści dwa złote) i dzieli się na 16.222.932 akcji po 1,00 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

<u>Seria</u>	<u>Rodzaj akcji</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Liczba głosów</u>	<u>Udział % w kapitale</u>	<u>Udział w głosach na WZA</u>
A1	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja = 5 głosów na WZA	1.632.660	8.163.300	10,06%	29,20%
A2	Imienne zwykłe	167.300	167.300	1,03%	0,60%
BA	Imienne uprzywilejowane – 1 akcja = 5 głosów na WZA	1.300.000	6.500.000	8,01%	23,25%
BB	Imienne zwykłe	3.600.000	3.600.000	22,19%	12,88%
C	Na okaziciela	2.500.000	2.500.000	15,41%	8,94%
D	Na okaziciela	6.839.661	6.839.661	42,16%	24,47%
E	Na okaziciela	183.311	183.311	1,13%	0,66%
Razem		16.222.932	27.953.572	100,00%	100,00%

Na dzień bilansowy akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki były osoby fizyczne.

Zarząd Spółki

Bożena Teresa Serzycka – Prezes Zarządu.

Główny Księgowy

Funkcję Głównego Księgowego pełni Barbara Kreft.

Zatrudnienie

W badanym roku średnie zatrudnienie wynosiło 218 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Zygmunta Cichockiego nr ew. 9896 występującą w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Wydano opinię z objaśnieniem dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności i złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 roku. Stratę netto w wysokości 1.227.678,12 zł Uchwałą Nr 14 postanowiono pokryć z przyszłych zysków.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało przekazane do Sądu Rejestrowego i Urzędu Skarbowego w dniu 04.07.2014r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22.12.2014 roku przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Zygmunt Cichocki nr ew. 9896. Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 10/VII/2014 z dnia 18.12.2014 roku.

Badanie przeprowadzono z przerwami w okresie od 28 grudnia 2014 roku do 20 marca 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2013 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2014 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Jednostka posiadała dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości spełniającą wymogi określone w ustawie o rachunkowości. Stosowane metody były zgodne z prawem oraz dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.
2. Prowadzenie księgowości Jednostki oraz przechowywanie ksiąg odbywało się w jej siedzibie.
3. Księgi spełniały wymóg zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowo do ewidencji analitycznej.
4. Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych.

Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

5. Ewidencja księgową była prowadzona przy wykorzystaniu systemu informatycznego. Jednostka posiadała dokumentację eksploatacyjną systemu informatycznego. System finansowo księgowy umożliwiał sporządzanie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. W Jednostce dokonywano na koniec każdego miesiąca utrwalenia danych będących przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do użytkowania mikrokomputerów i przetwarzania danych było właściwe.

Kontrola wewnętrzna

1. Inwentaryzacja

Inwentaryzacją objęto wszystkie składniki majątku, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości. Dokumentacja i rozliczenie inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym ani formalnym.

2. Ocena kontroli wewnętrznej

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 roku wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Stan na: 31.12.2014	Struktura
Grunty	325.163,00	2,99%
Budynki i budowle	7.887.853,92	72,41%
Urządzenia techniczne, maszyny	2.361.419,15	21,68%
Środki transportu	52.523,98	0,48%
Pozostałe środki trwałe	224.870,00	2,06%
Razem środki trwałe	10.851.830,05	99,62%
Wartości niematerialne i prawne	28.654,13	0,26%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.288,40	0,12%
Razem aktywa trwałe	10.892.772,58	100,00%

Środki trwałe

W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z obowiązującymi przepisami. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o niskiej wartości ustalono na poziomie 100%. Pozostałe środki trwałe były amortyzowane według stawek liniowych.

Ewidencja analityczna środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych była prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.

Udokumentowanie przyjęcia do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych było właściwe. Wycena przyjmowanych do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następowała wg cen nabycia z uwzględnieniem ich wartości zbywczej. Odpisy aktualizujące na rzeczowe aktywa trwałe wynoszą na koniec badanego okresu 278.058,06 zł.

Wartości niematerialne i prawne

Wykazane wartości niematerialne i prawne dotyczą nie umorzonych licencji i praw autorskich.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą kosztów przypadających do rozliczenia po roku 2015.

Zapasy

W dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zapasy o wartości 6.509.896,80 zł, na które składały się:

Tytuł	Kwota zł
Materiały	3.628.384,78
Produkcja w toku	422.712,53
Wyroby gotowe	1.682.025,88
Towary	776.773,61
Razem	6.509.896,80

Istnienie zapasów na koniec badanego okresu potwierdzono inwentaryzacją. Wykazane salda uznaje się za realne.

Należności krótkoterminowe

Salda należności na koniec badanego okresu dotyczyły następujących tytułów:

Tytuł	Kwota zł
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	9.337.815,37
Należności z tytułu podatków	578.140,65
Inne należności	285.281,58
Razem	10.201.237,60

Odpisy aktualizujące na należności wynoszą 7.452.327,17 zł.

Salda ustalono prawidłowo.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 234.469,31 zł.

Stan inwestycji krótkoterminowych na koniec badanego okresu został potwierdzony inwentaryzacją.

Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane saldo w wysokości 40.802,17 zł dotyczy kosztów następnego okresu sprawozdawczego.

Kapitały

Zestawienie zmian w kapitałach własnych przedstawia się następująco:

Treść	31.12.2013	31.12.2014	Zmiana
Kapitał zakładowy	16.222.932,00	16.222.932,00	0,00
Kapitał zapasowy	19.555.333,32	19.555.333,32	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	52.803,23	52.803,23	0,00
Zysk/strata z lat ubiegłych	-30.659.669,39	-31.887.347,51	-1.227.678,12
Zysk/strata roku obrotowego	-1.227.678,12	133.247,94	1.360.926,06
Razem kapitały własne	3.943.721,04	4.076.968,98	133.247,94

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki a wykazane salda kapitałów są zgodne z księgami.

Rezerwy na zobowiązania

Wykazane w kwocie 54.060,51 zł rezerwy na zobowiązania dotyczą przewidywanych strat z tytułu niezrealizowanych dostaw. Rezerwy zostały oszacowane w wiarygodnej wartości.

Zobowiązania długoterminowe

Dotyczą one udzielonej pożyczki w kwocie 2.500.000,00 zł, przejętego zobowiązania finansowego w kwocie 4.011.666,18 zł i przypadających do spłaty po 2015 roku rat układu z wierzycielami oraz ZUS w łącznej kwocie 5.224.448,87 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota zł
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tego:	5.465.503,52
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	4.065.848,38
z tytułu wynagrodzeń	429.214,57
z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	742.692,99
z tytułu pożyczek i kredytów	145.458,96
inne zobowiązania	82.288,62
Fundusze specjalne	279.552,25
Razem	5.745.055,77

Zobowiązania były spłacane z niewielkimi opóźnieniami. W dniu 12 listopada 2014 roku Sąd rejonowy Gdańsk – Północ VI Wydział Gospodarczy zatwierdził układ z wierzycielami Spółki. W wyniku tego układu do spłaty na rzecz wierzycieli przypada kwota 5.718.140,75 zł, natomiast po zakończeniu układu umorzona ma zostać kwota 4.044.100,08 zł (kwota ta została wykazana w przychodach przyszłych okresów).

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Fundusze specjalne

Wykazana kwota w całości dotyczy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wykazana w bilansie kwota 6.266.978,15 zł dotyczy:

- równowartości otrzymanych dotacji na nabycie środków trwałych w wysokości 2.222.878,07 zł,
- przypadającej do umorzenia kwoty wierzytelności wynikającej z układu w kwocie 4.044.100,08 zł.

Przychody ze sprzedaży

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

<i>Rodzaj przychodów</i>	<i>Rok 2014 w zł</i>
Sprzedaż produktów	38.061.658,15
Sprzedaż materiałów i towarów	2.371.137,70
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	<u>40.432.795,85</u>
Pozostałe przychody operacyjne	1.150.047,70
Przychody finansowe	151.095,64
Razem	41.733.939,19

Sprzedaż na kraj stanowiła 60% przychodów sprzedaży podstawowej.

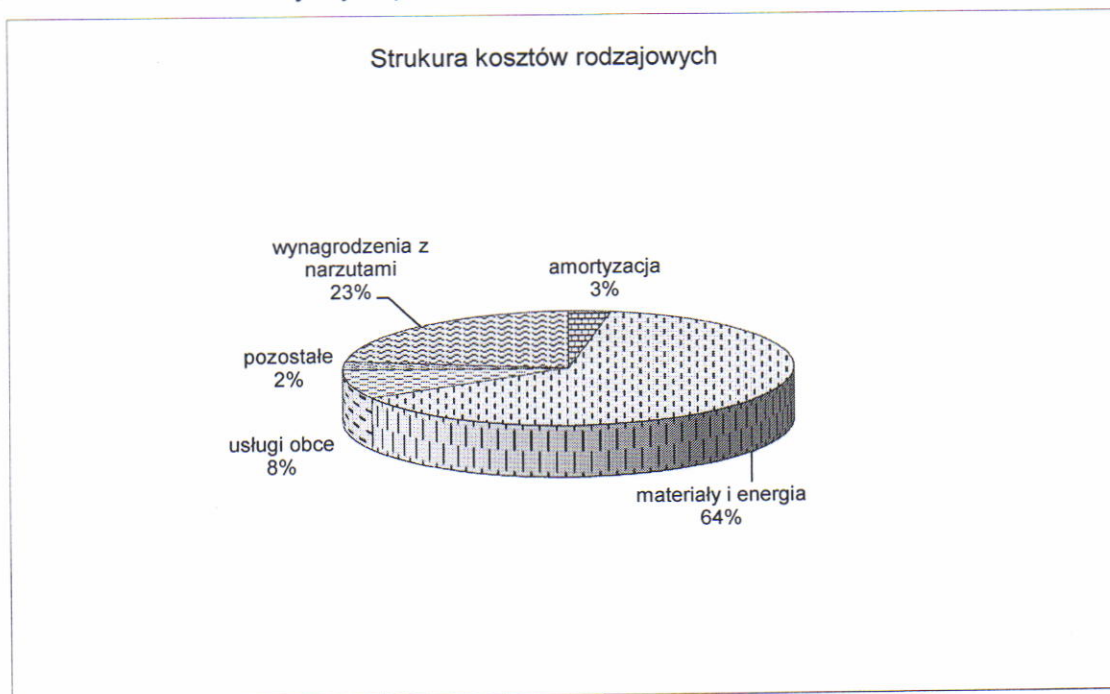
Koszty

Kompletność ujęcia kosztów została zapewniona. Rozbudowa szczegółowa kont jest prawidłowa i pozwala ustalić poszczególne rodzaje kosztów oraz dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Suma kosztów w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

<i>Rodzaj kosztów</i>	<i>Rok 2014 w zł</i>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	31.928.839,93
Koszty sprzedaży	3.477.098,16
Koszty ogólnego zarządu	3.058.721,38
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.196.359,06
<i>Razem koszty operacyjne</i>	<u>40.661.018,53</u>
Pozostałe koszty operacyjne	620.018,35
Koszty finansowe	319.654,37
Razem	41.600.691,25

Struktura kosztów rodzajowych przedstawia się następująco:



Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota zł
Wynik na sprzedaży	-228.222,68
Wynik na działalności operacyjnej	301.806,67
Wynik na działalności gospodarczej	133.247,94
Wynik brutto	133.247,94
Wynik netto	133.247,94

Podatek dochodowy

Wystąpił dochód w kwocie 207.879,58 zł, który został pomniejszony o część strat z lat ubiegłych przypadających do odliczenia. W efekcie podatek nie wystąpił.

Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej, zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z działalności oraz rachunku przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje w szczególności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne i poprawne oraz wykazuje powiązanie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe.

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości bezwzględne charakteryzujące działalność Spółki w latach 2012 - 2014.

Kategoria	2012	2013	2014	Zmiana 2013-2012	Zmiana 2014-2013
Sumy bilansowe	33.397.194	27.193.001	27.879.178	-6.204.193	686.178
Aktywa trwałe	13.187.862	11.898.020	10.892.773	-1.289.843	-1.005.247
Aktywa obrotowe	20.209.332	15.294.981	16.986.406	-4.914.350	1.691.425
Należności z tytułu dostaw i usług	9.105.666	5.442.170	9.337.815	-3.663.496	3.895.645
Kapitał własny	5.171.399	3.943.721	4.076.969	-1.227.678	133.248
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28.225.795	23.249.280	23.802.209	-4.976.515	552.930
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13.943.278	9.648.495	4.065.848	-4.294.783	-5.582.647
Przychody ze sprzedaży	77.658.896	44.655.386	40.432.796	-33.003.510	-4.222.590
Koszty działalności operacyjnej	91.375.772	44.002.382	40.661.019	-47.373.389	-3.341.364
Wynik ze sprzedaży	-13.716.876	653.004	-228.223	14.369.879	-881.226
Wynik brutto	-30.659.669	-1.227.678	133.248	29.431.991	1.360.926
Wynik netto	-30.659.669	-1.227.678	133.248	29.431.991	1.360.926

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2012 - 2014.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2012	2013	2014
Rentowność netto	$(\text{Wynik netto} * 100) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	-39,5%	-2,8%	0,3%
Rentowność sprzedaży	$(\text{Wynik na sprzedaży} * 100) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	-17,7%	1,5%	-0,6%
Rentowność netto majątku	$(\text{Wynik netto} * 100) / \text{Aktywa ogółem}$	-91,8%	-4,5%	0,5%
Płynność bieżąca	$\text{Aktywa obrotowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	0,88	1,24	2,96
Wysoka płynność	$(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$	0,48	0,58	1,82
Obrotowość należności handlowych w dniach	$(\text{Stan należności} * 360) / \text{Przychody ze sprzedaży}$	42	44	83
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$(\text{Stan zobowiązań} * 360) / \text{Koszty własny sprzedaży}$	71	94	43
Struktura aktywów	$(\text{Aktywa trwale} * 100) / \text{Aktywa obrotowe}$	65%	78%	64%
Struktury finansowania majątku	$\text{Kapitały własne} / \text{Aktywa ogółem}$	15%	15%	15%

Wyniki finansowe mają swoje odzwierciedlenie w wysokości osiągniętych wskaźników rentowności (deficytowości) działalności zarówno na poziomie sprzedaży jak i rentowości (deficytowości) netto. Wskaźniki te pokazują ile zysku lub straty przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki.

Poziomy wskaźnika płynności bieżącej oraz szybkiej w ostatnim okresie odnotowały istotny wzrost. Wskaźniki te w ostatnim analizowanym okresie kształtują się powyżej zalecanego poziomu. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2. Wynika to ze skutków zawartego układu z wierzycielami i przeniesienia części zobowiązań do długoterminowych oraz odniesienia na rozliczenia międzyokresowe przychodów części zobowiązań przypadających do umorzenia.

Wskaźnik obrotowości należności handlowych w ostatnim okresie znacznie się zwiększył. Należy jednak zauważyć, że wskaźnik ten nie uwzględnia wielkości dokonanych odpisów aktualizujących należności, a te były istotne. Spadek w ostatnim okresie notuje również wskaźnik obrotowości zobowiązań handlowych co jak wspomniano ma związek z zawarciem układu z wierzycielami.

Wyliczony wskaźnik struktury aktywów wskazuje na nieznaczne unieruchomienie majątku Spółki - sygnałem unieruchomienia majątku jest wskaźnik przekraczający 100%.

W trzech ostatnich latach bez zmian pozostaje wskaźnik struktury finansowania majątku. Na koniec 2012, 2013 i 2014 roku kapitały obce w 85% finansowały majątek Spółki. W ostatnim okresie została spełniona tzw. złota reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe.

Pomimo poprawy wyników finansowych, analiza finansowa potwierdza trudną sytuację ekonomiczną Spółki. Dalsza kontynuacja działalności Spółki zależy od wyników działań naprawczych co przekłada się na możliwość realizacji zawartego z wierzycielami układu.

Kluczowy biegły rewident:


Zygmunt Cichocki wpisany do rejestru
biegłych rewidentów pod numerem 9896

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 20 marca 2015r.

PREZES ZARZĄDU


Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39