

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ IBD SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W GLIWICACH

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego i3D Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gliwicach, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Jednostki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób

Za zgodność z oryginałem
i stanem faktycznym
Jacek Jędrzejowski

Za zgodność z oryginałem
i stanem faktycznym

Arkadiusz Patryś

wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

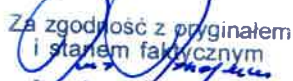

Piotr Dudek


Biegły rewident 10 552

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu LEX-FIN Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 1112

LEX-FIN Sp. z o.o.
ul. Chorzowska 50, 40-121 Katowice
tel. 32 731 51 23
www.audyt.com.pl

Katowice, dnia 12. marca 2012 roku

Za zgodność z oryginałem
i stanem faktycznym

Jacek Jędrzejowski

Za zgodność z oryginałem
i stanem faktycznym

Arkadiusz Patryas

„LEX-FIN” Sp. z o.o.

40-121 Katowice, ul. Chorzowska 50

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
i3D SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W GLIWICACH
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2011 ROKU
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Katowice, marzec 2012 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. INFORMACJE OGÓLNE	3
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEDMIOTU BADANIA.....	4
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
B. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI	6
I. STRUKTURA I DYNAMIKA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO FINANSOWANIA.....	6
II. STRUKTURA I DYNAMIKA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
IV. SYNTETYCZNE UJĘCIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
V. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ BADANEJ JEDNOSTKI W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNICH	9
VI. KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY BADANEJ JEDNOSTKI.....	10
VII. ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.....	11
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.....	12
II. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
III. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	13
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	14

A. Część ogólna**I. Informacje ogólne**

Niniejszy raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2011 dotyczy i3D Spółki Akcyjnej w Gliwicach. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 marca 2011 roku.

Kapitał podstawowy spółki dzieli się na 9 290 000 akcji zwykłych na okaziciela, serii A i B o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Na koniec badanego okresu Jednostka posiada:

Kapitał podstawowy	1 858 000,00	zł
Pozostałe kapitały własne	6 347 313,20	zł

Kapitał podstawowy uległ następującym zmianom:

Stan na B.O. (w tys. złotych)	1 578
Zwiększenia (emisja w tys. złotych)	280
Stan na B.Z. (w tys. złotych)	1 858

Struktura własnościowa na początek badanego okresu przedstawiała się następująco:

- osoby prawne 44,36% kapitału,
- osoby fizyczne 55,64% kapitału.

W związku z wprowadzeniem wszystkich akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect w dniu 9 czerwca 2011 roku, struktura własnościowa ulega zmianie i na dzień 1 marca 2012 roku przedstawiała się następująco:

- osoby prawne (powyżej progu 5%) 40,53% kapitału,
- osoby fizyczne (powyżej progu 5%) 41,18% kapitału,
- pozostali inwestorzy (poniżej progu 5%) 18,29% kapitału.

Badana Jednostka działa na podstawie:

- ustawy Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 roku,
- statutu Spółki,
- innych właściwych przepisów prawa.

Siedziba badanej Jednostki mieści się w Gliwicach przy ulicy Konarskiego 18, gdzie prowadzi swą działalność. Spółka posiada również oddział w Nowym Sączu.

Badana Spółka wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku nie jest spółką zależną ani stowarzyszoną.

Badana Spółka według stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominująca dla następujących spółek:

Lp.	Spółka	Udział % w kapitale i prawach głosu
1	Laboratorium Wirtualnej Rzeczywistości Sp. z o.o.	99,98
2	I3D HOME Sp. z o.o.	99,43
3	I3D SCIENCE Sp. z o.o.	99,69
4	I3D NETWORK Sp. z o.o.	99,99
5	I3D MED. Sp. z o.o.	99,50
6	I3D INC.	67,00

Badana Jednostka:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców pod numerem: 0000379606,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON: 017267566,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD: 2233Z,
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Gliwicach NIP: 5252208808.

Zasadniczym przedmiotem działalności jest:

- reprodukcja komputerowych nośników informacji (2233Z),
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (3002Z),
- działalność w zakresie oprogramowania (7220Z).

W okresie badanym, do czasu zakończenia badania nie następowały zmiany w organie kierującym Jednostką:

Pan	Jacek Jędrzejowski	Prezes Zarządu
Pan	Arkadiusz Patryas	Wiceprezes Zarządu

Księgi rachunkowe Spółki zgodnie z umową z dnia 2 stycznia 2007 roku prowadzi Pani Danuta Langa (certyfikat księgowy nr 18756/2007) z Biura Rachunkowego Jacek Jędrzejowski Sp. z o.o. w Gliwicach.

Radę nadzorczą badanej Jednostki stanowią:

Pan	Bogusław Majka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan	Marcin Juzoń	Członek Rady Nadzorczej
Pani	Magdalena Patryas	Członek Rady Nadzorczej
Pani	Dorota Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Mirosław Siwczyk	Członek Rady Nadzorczej – rezygnacja dnia 31 grudnia 2011 roku

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 15 osób.

II. Informacje dotyczące przedmiotu badania

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej Jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd Jednostki i Panią Danutę Langę (certyfikat księgowy nr 18756/2007) z Biura Rachunkowego Jacek Jędrzejowski Sp. z o.o. w Gliwicach, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **9 779 963,84 złotych**,
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości **1 785 934,87 złotych**,

- zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujących wzrost stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **5 045 993,77 złotych**,
 - rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **500 863,22 złotych**,
 - dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Piotr Dudek (numer ewidencyjny 10 552) zgodnie z umową zawartą dnia 2 stycznia 2012 roku, pomiędzy badaną Jednostką a firmą audytorską LEX-FIN Sp. z o.o., ul. Chorzowska 50 w Katowicach (numer ewidencyjny 1112). W badaniu uczestniczył również biegły rewident Marcin Bienias (numer ewidencyjny 11 254). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 16 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii. Biegły rewident przeprowadził badanie w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych w dniach 16 i 24 stycznia 2012 roku.

Biegły rewident i LEX-FIN Sp. z o.o. potwierdzili bezstronność i niezależność od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

Decyzję o wyborze LEX-FIN Sp. z o.o. w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 roku.

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

III. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Zatwierdzone dnia 23 marca 2011 roku sprawozdanie finansowe i3D Sp. z o.o. za rok 2010, nie podlegało obowiązkowi publikacji w Monitorze Polskim B. Zysk bilansowy za rok 2010 zgodnie z Uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 marca 2011 roku (Rep. A nr 3290/2011) podzielono w sposób następujący:

- pokrycie strat z lat ubiegłych: 467 858,35 złotych,
- zwiększenie kapitału zapasowego: 929 319,43 złotych.

Sprawozdanie zostało złożone do organu rejestrowego w dniu 7 kwietnia 2011 roku oraz w dniu 1 kwietnia 2011 roku do Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gliwicach.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 2010, było poddane badaniu przez biegłego rewidenta – Danutę Zdrojewską numer ewidencyjny 4601 z podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Zespołu Rewidentów Księgowych ADVISOR Sp. z o.o. w Katowicach numer ewidencyjny 1780, uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2010 roku prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

B. Analiza sytuacji Jednostki

I. Struktura i dynamika majątku i źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2010 r.		31.12.2011 r.		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
AKTYWA					
A. AKTYWA TRWAŁE	3 530	53%	4 632	48%	131%
I. Wartości niematerialne i prawne	505	8%	453	5%	90%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 223	18%	1 119	11%	92%
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 519	23%	2 964	31%	195%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	4%	96	1%	34%
B. AKTYWA OBROTOWE	3 196	47%	5 147	52%	161%
I. Zapasy	526	8%	2 524	26%	480%
II. Należności krótkoterminowe	242	4%	825	8%	341%
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 252	32%	1 503	15%	67%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	176	3%	295	3%	168%
AKTYWA RAZEM	6 726	100%	9 779	100%	145%
PASYWA					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	3 159	47%	8 205	83%	260%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 578	23%	1 858	19%	118%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	(-) 655	(-) 7%	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	652	10%	5 154	52%	790%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	651	7%	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 468	(-) 7%	(-) 589	(-) 6%	126%
VIII. Zysk (strata) netto	1 397	21%	1 786	18%	128%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 567	53%	1 574	17%	44%
I. Rezerwy na zobowiązania	76	1%	57	1%	75%
II. Zobowiązania długoterminowe	86	1%	61	1%	71%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 405	51%	1 139	12%	33%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	317	3%	-
PASYWA RAZEM	6 726	100%	9 779	100%	145%

II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

Pozycje rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2010		2011		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	4 506	94%	6 844	94%	152%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 026	63%	5 626	77%	186%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 480	31%	1 218	17%	82%
B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	132	3%	274	4%	208%
C. PRZYCHODY FINANSOWE	135	3%	118	2%	87%
D. ZYSKI NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY	4 773	100%	7 236	100%	152%
A. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 466	73%	4 771	87%	193%
I. Amortyzacja	229	7%	756	14%	330%
II. Zużycie materiałów i energii	43	1%	101	2%	235%
III. Usługi obce	1 238	36%	3 504	63%	283%
IV. Podatki i opłaty	7	-	6	-	86%
V. Wynagrodzenia	120	4%	985	18%	821%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34	1%	209	4%	615%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	55	2%	212	4%	385%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	740	22%	867	16%	117%
A.I. Zmiana stanu produktów	-	-	(-) 1 869	(-) 34%	-
A.II. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
B. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	331	10%	43	1%	13%
C. KOSZTY FINANSOWE	366	11%	227	4%	62%
D. STRATY NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
E. PODATEK DOCHODOWY	213	6%	409	8%	192%
F. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA	-	-	-	-	-
RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA	3 376	100%	5 450	100%	161%
I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY	2 040	-	2 073	-	102%
II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 841	-	2 304	-	125%
III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 610	-	2 195	-	136%
IV. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-	-
V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO	1 610	-	2 195	-	136%
VI. WYNIK FINANSOWY NETTO	1 397	-	1 786	-	128%

III. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2010	2011
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	1 608	3 159
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 500	1 578
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	78	280
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 578	1 858
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	(-) 655
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	(-) 655
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	450	652
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	202	4 502
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	652	5 154
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	651
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	651
7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(-) 342	929
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 397
7.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	(-) 1 397
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	468	1 057
7.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	-	(-) 468
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	468	589
7.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(-) 468	(-) 589
8	Wynik netto	1 397	1 786
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU	3 159	8 205

IV. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Pozycje sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2010	2011
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk (strata) netto	1 397	1 786
II	Korekty razem	1 469	(-) 1 448
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 866	338
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	872	469
II	Wydatki	3 311	2 166
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(-) 2 439	(-) 1 697
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	1 239	6 784
II	Wydatki	1 606	4 924
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(-) 367	1 860
D	PRZEPŁYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM	60	501

V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej Jednostki w okresach: badanym i w poprzednich

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy		
			2009	2010	2011
Dane podstawowe					
1	Suma bilansowa	<i>suma aktywów w tys. zł</i>	4 493,1	6 726,7	9 780,0
2	Kapitał własny	<i>suma kapitałów własnych w tys. zł</i>	1 608,4	3 159,3	8 205,3
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	<i>suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł</i>	1 777,1	4 505,9	6 843,7
4	Wynik finansowy netto	<i>przychody - koszty w tys. zł</i>	(-) 356,6	1 397,2	1 785,9
Wskaźniki rentowności					
5	Rentowność majątku	<i>wynik finansowy netto/suma aktywów</i>	-	20,8%	18,3%
6	Rentowność kapitału własnego	<i>wynik finansowy netto/kapitał własny (bez wyniku finansowego)</i>	-	79,3%	27,8%
7	Rentowność brutto sprzedaży	<i>wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	-	45,3%	30,3%
8	Rentowność netto sprzedaży	<i>wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	-	31,0%	26,1%
Wskaźniki płynności					
9	Wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,75	0,94	4,52
10	Wskaźnik płynności II	<i>(aktywa obrotowe ogółem-zapasy-rm) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,44	0,73	2,04
11	Wskaźnik płynności III	<i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,28	0,66	1,32
12	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	<i>(należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	68,3	18,0	37,2
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	<i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)</i>	29,1	124,0	56,0
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	<i>(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej</i>	98,4	78,1	193,1
Wskaźniki finansowania					
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<i>(kapitał własny+rezerwy) / majątek trwały</i>	60,1%	91,7%	178,3%
16	Trwałość struktury finansowania	<i>(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	45,9%	49,4%	85,1%
Pozostałe wskaźniki					
17	Marża % na sprzedaży towarów	<i>marża ze sprzedaży towarów / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	19,7%	50,0%	28,8%
18	Wskaźnik rotacji aktywów	<i>przychody ze sprzedaży / suma aktywów</i>	0,4	0,7	0,9
19	Nadwyżka finansowa /niedobór finansowy	<i>wynik netto+amortyzacja w tys. zł</i>	(-) 171,8	1 626,2	2 542,1
20	Wynik na jedną akcję / udział (EPS)	<i>wynik netto / liczbę akcji, udziałów w złotych</i>	(-) 0,0	0,2	0,2

VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki**1. Majątek i źródła finansowania**

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 48% (głównie inwestycje długoterminowe 31% oraz rzeczowe aktywa trwałe 11%). Udział aktywów obrotowych wzrósł do 52%. Główne pozycje aktywów obrotowych stanowią zapasy oraz inwestycje krótkoterminowe, które wynoszą odpowiednio 26% i 15% ogółu aktywów. Należności krótkoterminowe kształtują się na poziomie 8%.

W pasywach zwiększył się udział kapitałów własnych do 83% ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 17%. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 12% a rozliczenia międzyokresowe 3% ogółu pasywów.

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na wzrost sumy bilansowej o 45%. Aktywa trwałe zwiększyły się do poziomu 131% bilansu otwarcia. Aktywa obrotowe wzrosły o 61%. Wzrost zanotowały tu zapasy (niemal pięciokrotnie); zmniejszył się natomiast udział inwestycji krótkoterminowych (o 33%).

Wartość kapitałów własnych wzrosła do poziomu 260% okresu ubiegłego. W kapitałach obcych zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe o 67%.

2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży produktów są główną pozycją przychodów (77%), przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 17%. Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 4%.

W poniesionych kosztach i obciążeniach prowadzonej działalności, koszty działalności operacyjnej (wraz ze zmianą stanu produktów) stanowią 87% ogółu kosztów i obciążeń, w tym największymi pozycjami są: usługi obce 63%, wynagrodzenia 18%, wartość sprzedanych towarów i materiałów 16%, amortyzacja 14% oraz zmiana stanu produktów która koryguje o (-) 34%.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 86% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów zanotowały spadek o 18%.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły więcej niż przychody operacyjne, do poziomu 193% roku poprzedniego. W poniesionych kosztach działalności operacyjnej istotny wzrost nastąpił w następujących pozycjach: wynagrodzenia (ponad ośmiokrotnie), ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (ponad sześciokrotnie), amortyzacja (ponad trzykrotnie) oraz usługi obce (prawie trzykrotnie).

Jednostka uzyskała dodatni wynik ze sprzedaży 2 073 tys. złotych. Nadwyżka z pozostałej działalności operacyjnej 231 tys. złotych doprowadziła do wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 2 304 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł 1 786 tys. złotych i jest wyższy w porównaniu z okresem poprzednim.

3. Zestawienie zmian w kapitale

W Jednostce zwiększył się stan kapitałów własnych o kwotę 5 046 tys. złotych, na którą składają się:

- | | |
|--|-----------------------|
| ➤ zysk za bieżący rok obrotowy w wysokości | 1 786 tys. złotych, |
| ➤ wartość podniesienia kapitału podstawowego | 280 tys. złotych, |
| ➤ wartość emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 4 480 tys. złotych, |
| ➤ koszty pozyskania kapitału | (-) 256 tys. złotych, |
| ➤ nabycie akcji własnych | (-) 655 tys. złotych, |
| ➤ korekty błędów | (-) 589 tys. złotych. |

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (338 tys. złotych) i finansowej (1 860 tys. złotych), natomiast ujemne z działalności inwestycyjnej (1 697 tys. złotych). Dodatni strumień pochodzący z działalności operacyjnej, nie wystarczył na pokrycie wydatków inwestycyjnych. Niedobór środków pieniężnych pokryty został ze źródeł zewnętrznych.

5. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży wyniósł 30,3%. Wskaźnik rentowności majątku kształtuje się na poziomie 18,3% a rentowności kapitału własnego na poziomie 27,8%.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia uległy znacznemu zwiększeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą kolejno: 4,52, 2,04 oraz 1,32 (odpowiednio w roku ubiegłym: 0,94, 0,73 oraz 0,66). Okres spłaty zobowiązań skrócił się ze 124 do 56 dni. Wydłużeniu natomiast uległ czas spłaty należności z 18 do 37 dni. Majątek trwały pokryty jest w całości kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 85,1% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 0,9. Marża na sprzedaży towarów i materiałów w 2011 roku wyniosła 28,8%. Nadwyżka finansowa wyniosła 2 542,1 tys. złotych. Zysk na jedną akcję wyniósł 0,2 złotego.

VII. Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje niepewność kontynuowania działalności gospodarczej w 2012 roku.

Zobowiązania warunkowe dotyczą przystąpienia do długu jednostki zależnej – kredytu bankowego w wysokości 445 tys. złotych – zabezpieczenie lokata w wysokości 560 tys. złotych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki dotyczą uzyskanego kredytu w wysokości 68 tys. złotych. Zabezpieczenie stanowi przewłaszczenie samochodu osobowego.

Dane te zostały wykazane w informacji dodatkowej.