



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy 2016

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 27, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016, rachunek zysków i strat, za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

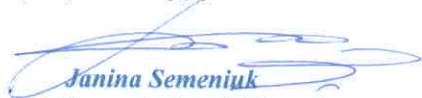
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie


Janina Semenjuk
Nr w rejestrze 5331

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych

"KONTEX" Sp. z o.o.
08-110 Siedlce
ul. Kruczkowskiego 3a tel. (025) 632-30-11
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Siedlce, dnia 26.05.2017 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.
00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27
za rok obrotowy
od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.

Maj 2017 r.

Spis treści

I. Informacja ogólna raportu	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	7
II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności	8
1. Aktywa bilansu	8
2. Pasywa bilansu	8
3. Rachunek zysków i strat	9
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016	9
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	11
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	11
5.1.1. Opis systemu rachunkowości	11
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	12
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	12
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	12
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu	12
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	13
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	13
III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	13
1. Aktywa bilansu	13
1.1. Aktywa trwałe	13
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	13
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
1.1.3. Należności długoterminowe	15
1.1.4. Inwestycje długoterminowe	15
1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
1.2. Aktywa obrotowe	15
1.2.1. Zapasy	15
1.2.2. Należności krótkoterminowe	15
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	16
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16
1.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	16
1.4. Udziały (akcje) własne	16
2. Pasywa bilansu	17
2.1. Kapitał (fundusz) własny	17
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	17
2.1.2. Kapitał zapasowy	17
2.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	17
2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17
2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17



2.1.6. Zysk (strata) netto	17
2.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	17
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	17
2.2.2. Zobowiązania długoterminowe	17
2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	18
2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe	18
3. Rachunek zysków i strat	19
3.1. Koszty działalności operacyjnej	19
3.2. Koszty w układzie rodzajowym	19
3.3. Pozostałe koszty operacyjne	19
3.4. Koszty finansowe	20
3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	20
3.6. Pozostałe przychody operacyjne	20
3.7. Przychody finansowe	20
3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	20
4. Zobowiązania warunkowe	21
5. Zdarzenia po dacie bilansu	21
IV. Wprowadzenie do sprawozdania fin. oraz informacja dodatkowa	21
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	22
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	22
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki	22
VIII. Podsumowanie wyników badania	22
IX. Uwagi końcowe	22



Raport z badania sprawozdania finansowego jednostki
Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.00-867 Warszawa,
Al. Jana Pawła II 27
za rok obrotowy
od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.

I. Informacja ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.,
00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Skład Zarządu wg KRS:
Andrzej Grodzki – Prezes Zarządu
Danuta Kowalczyk – Wiceprezes
Beata Glinka – Wiceprezes
Edyta Gajewska-Zapert – Członek Zarządu
- Uchwałą Nr 3/2016 z dnia 14.04.2016r. odwołano Wiceprezesa Zarządu Danutę Kowalczyk.
- Uchwałą Nr 5/2016 z dnia 31.07.2016r. odwołano Prezesa Zarządu Andrzeja Grodzkiego.
Do dnia badania zmiany nie zostały uwzględnione w KRS.
- 1.3. Podstawa prawna działania:
- 1.3.1. Organ rejestrowy Krajowy Rejestr Sądowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Data wpisu: 2010-12-21
Nr rejestru: 0000134717
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym:
Akt notarialny z dnia 30.11.2011 roku sporządzony przez notariusza Tomasza Poredę w Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Łomży, przy al. Legionistów 7A, 18-400 Łomża, Repertorium A nr 12336/2011 – zmieniono treść §8 ustęp 1 statutu.
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 5242566601
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 140455002
- 1.4. Przedmiot działalności
- 1.4.1. Zarejestrowanej:
- 1) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
 - 2) Działalność wspomagająca edukację.
 - 3) Drukowanie gazet.
 - 4) Pozostałe drukowanie.
 - 5) Reprodukacja zapisanych nośników informacji.
 - 6) Wydawanie gazet.
 - 7) Pozostała działalność wydawnicza.
 - 8) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej.
 - 9) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej.



- 10) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji.
11) Działalność związana z oprogramowaniem.
12) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.
13) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.
14) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność.
15) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
16) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
17) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych.
18) Działalność agencji reklamowych.
19) Badanie rynku i opinii publicznej.
20) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników.
21) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.
22) Działalność centrów telefonicznych (call center).
23) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.
24) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- 1.5. Łączna wartość kapitałów na 2016-12-31 r. wynosi 2 885 204,11 zł.
1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 680 000,00 zł.
i dzieli się na 6 800 000 akcji o wartości 0,1 zł.
1.5.2. Kapitał zapasowy 409 240,24 zł.
1.5.3. Kapitał rezerwowy 2 070 000,00 zł.
- 1.6. Właściciele kapitału i zmiana struktury własności, które nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
Andrzej Grodzki	3 590 000	359 000,00	52,79%
Zbigniew Roland Karwowski	2 051 000	205 100,00	30,16%
Pozostali	1 159 000	115 900,00	17,05%
Razem	6 800 000	680 000,00	100,00%

- 1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2016

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
Medical Apartments Sp. z o.o.	Łomża, ul. Wąska 79	kapitałowe

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 2016-12-31 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 3 071 663,41 zł.
- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się stratą w wysokości -274 036,13 zł.

- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - strata w wysokości -274 036,13 zł.
- 1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urządzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2015 r.
Sprawozdanie za 2015 r. było badane przez:
Kontex Sp. z o.o., ul. Kruczkowskiego 3a, 08-101 Siedlce
Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń
Data zatwierdzenia sprawozdania: 29.06.2016 Uchwała Nr 4/16
Sposób pokrycia straty:
Zgodnie z Uchwałą nr 16/15 z dnia 29.06.2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia strata netto w kwocie 161 715,57 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego
Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym 13.07.2016 r.
Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 3 272 096,31 zł.
oraz wynikiem finansowym - stratą netto w kwocie -161 715,57 zł.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

- 2.1. Nazwa, adres siedziby:
Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul. Leona Kruczkowskiego 3a
- 2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;
Organ rejestrowy: Krajowy Rejestr Sądowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu: 2004-02-10
Nr wpisu 000193773
NIP 8210010233
REGON 005186950
- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Janina Semeniuk, nr w rejestrze 5331,
- 2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza – Uchwała Nr 2/2017 z dnia 10.04.2017
- Data zawarcia umowy o badanie: Umowa Nr 38/2016 z dnia 10.04.2017r.
- 2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki:
22.05.2017 - 26.05.2017
- 2.6. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Kontex Sp. z o.o., z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia biegły rewident Janina Semeniuk są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania



sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.

- 2.7. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

Pozycja bilansu	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Aktywa trwałe, w tym:	2 514 764,02	2 483 654,49	2 448 428,38
Środki trwałe	62 542,56	44 017,03	19 691,83
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	5 000,00
Aktywa obrotowe, w tym:	913 355,06	788 441,82	623 235,03
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności z tyt. dostaw i usług	6 575,95	8 227,29	6 453,67
Inwestycje Krótkoterminowe	831 025,29	708 946,96	506 336,01
Kapitały własne	3 320 955,81	3 159 240,24	2 885 204,11
Rezerwy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	107 163,27	112 856,07	186 459,30
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 792,59	9 400,46	4 330,75
Kredyty i pożyczki	18 337,00	0,00	96 605,13
SUMA BILANSOWA	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki zmalała z 3 272 096,31 zł do 3 071 663,41 zł, co powoduje jego zmniejszenie o - 6,13% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 35 226,11 zł, co stanowi spadek aktywów trwałych o -1,42%. Spadek dotyczy wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 16 000,0 zł oraz środków trwałych o kwotę 24 226,07 zł w tym urządzenia techniczne o kwotę 8 491,89 zł i środki transportu o kwotę 15 833,31 zł. Długoterminowe aktywa finansowe – udziały zwiększyły się o kwotę 5 000,00 zł.

Aktywa obrotowe zmalały o wartość 165 206,79 zł, co stanowi -20,95 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległy inwestycje krótkoterminowe o kwotę 202 610,95 zł, natomiast zwiększyły się należności krótkoterminowe o kwotę 36 049,86 zł, w tym: inne należności o kwotę 62 373,48 a zmniejszyły się zobowiązania z tytułu podatków o kwotę 25 287,00 zł, należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 1 036,62 zł. Zwiększyły się krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o kwotę 1 354,30 zł. W konsekwencji aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 165 206,79 zł.

2. Pasywa bilansu

W 2016 r. zmalały źródła finansowania o 200 432,90 zł, co stanowi -6,13 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 274 036,13 zł, tj. o -8,67 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie źródeł finansowania własnego wynika z poniesionej straty za rok

2016. Ponadto wpływ na zmianę finansowania miały obce źródła finansowania, które wzrosły o kwotę 73 603,23 zł tj. o 65,22%.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły się o wartość 73 603,23 zł, czyli o 65,22 %.

Zwiększeniu uległy kredyty i pożyczki o kwotę 96 605,13 zł, inne zobowiązania o kwotę 3 451,94 zł, natomiast zmniejszyły się rozrachunki z tytułu dostaw i usług o kwotę 5 069,71 zł, zobowiązania z tytułu podatków o kwotę 17 134,75 zł, z tytułu wynagrodzeń o kwotę 4 249,38 zł.

3. Rachunek zysków i strat

Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67
Koszty działalności operacyjnej	3 438 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60
Zysk/strata ze sprzedaży	9 926,49	-138 821,98	-263 102,93
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 980,57	-160 962,21	-276 702,84
Zysk/strata brutto	8 540,79	-161 715,57	-274 036,13
Zysk/strata netto	920,79	-161 715,57	-274 036,13

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	0,03	-4,94	-8,92	-4,97	-3,98
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	0,03	-4,99	-9,07	-5,02	-4,08
		Kapitały własne					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	0,03	-4,99	-16,14	-5,02	-11,15
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów					
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,29	-4,28	-15,50	-4,57	-11,22
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2016 r. w stosunku do 2015 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z -4,94 do -8,92. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -4,08 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z -4,28 do -15,50, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 11,15 pkt. procentowego. W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 47,63, a koszty operacyjne uległy obniżeniu o 42.

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	8,52	6,99	3,34	-1,53	-3,65
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	8,45	6,94	3,31	-1,51	-3,63
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	7,75	6,28	2,72	-1,47	-3,56

Wskaźnik płynności finansowej uległ pogorszeniu z 6,99 do 3,34. Wskaźnik płynności szybkiej pogorszył się z 6,94 do 3,31, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 6,28 do 2,72.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	7,63	0,83	1,58	-6,80	0,75
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	47,85	437,93	231,25	390,08	-206,68
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	16,82	0,77	1,28	-16,05	0,51
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	-9,19	0,06	0,30	9,25	0,24
7	Wskaźnik. rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	-9,14	0,03	0,10	9,17	0,07

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 1,58 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 0,83 dni natomiast w 2014 r. wynosił 7,63 dni.

W nieco krótszym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 1,28 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 0,77 dni.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 0,30 dni, w stosunku do roku 2015 uległ wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2015 wynosił 0,06 dni, a w 2014 r., -9,19 dni.

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2014	2015	2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	3,13	3,45	6,07	0,32	2,62
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	2,85	-102,17	-315,76	-105,02	-213,59
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,32	1,27	1,18	-0,05	-0,09
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,97	0,97	0,94	0,00	-0,03
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	0,35	-1,08	-1,25	-1,43	-0,17

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 0,94 majątku jednostki. Finansowanie to ulega obniżeniu od 2015 r.

5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

5.1.1. Opis systemu rachunkowości

Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez Zarząd,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
2. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego RAMZES Księgi Handlowe wersja 16.55.21. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r, tekst jednolity Dz. U. z 2016 r poz. 1047 wraz ze zmianami- zwana dalej ustawą o rachunkowości.
3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości.
4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
5. Prawdliwość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.
6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.
7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.
9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
11. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.
12. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

5.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

5.1.5. Prawdliwość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.



4. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
5. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
6. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki w taki sposób, aby osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2016-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:
 - Bilans, rachunek zysków i strat,
 - informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ust. 1 i art. 48 ust. 2 -vide załącznik Nr 1 ustawy o rachunkowości),
 - rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości – vide art. 48b.,
 - sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 45 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
 - zmiany w kapitale jednostki oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu i rachunku wyników i strat zgodnie za art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

1. Aktywa bilansu

Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji aktywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i na koniec okresu obrotowego, a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

Wykazana wartość aktywów trwałych w pozycji A.I. bilansu jest zgodna z danymi ksiąg rachunkowych.

1.1. Aktywa trwałe

2 448 428,38 zł.

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

169 333,48 zł.

Wartości te wynikają z następujących kont:

Konto – „Wartości niematerialne i prawne” Dt – wartość firmy

320 000,00 zł.

Konto – „Umorz. Wartości niematerialnych i prawnych” Ct

150 666,52 zł.



Wartość firmy, kwota	169 333,48 zł.
na te wartości wchodzi konta:	
- Konto „Wartość firmy” – wartość początkowa	320 000,00 zł.
- Konto „Umoz. Wartość firmy”	150 666,52 zł.
Umorzenie wartości firmy	
Stan umorzeń na dzień 31.12.2015	134 666,48 zł.
Umorzenie za rok 2016	16 000,04 zł.
Umorzenie Inne wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2016	150 666,52 zł.
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Pozycja bilansu nie występuje.	

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	2 274 094,90 zł.
1. Środki trwałe brutto	
- stan na początek roku obrotowego	113 971,85 zł.
- zwiększenie z tytułu zakupów i oddania inwestycji – nie wystąpiły	
- zmniejszenia z tytułu wycofania śr. trwałych z eksploatacji – nie wystąpiły	
- stan na koniec okresu obrotowego	113 971,85 zł.
1.1. Umorzenie środków trwałych	
- stan na początek roku	69 954,82 zł.
- Zwiększenia	24 325,20 zł.
- Zmniejszenia – nie wystąpiły	
- umorzenia za rok objęty badaniem	24 325,20 zł.
- stan umorzenia na koniec okresu obrotowego	94 280,02 zł.

1.2. Wartość netto środków trwałych	19 691,83 zł.
-------------------------------------	---------------

W wyniku odpowiedniego sprawdzenia powiązań danych kont analitycznych z kontami syntetycznymi, tabelami amortyzacyjnymi i umorzeniowymi, oraz z dowodami źródłowymi ruchu środków trwałych w okresie badanym nie stwierdzono uchybień w tym zakresie, a dokonana wycena nie budzi zastrzeżeń.

Amortyzacja została odniesiona w koszty wg właściwych stawek z zachowaniem przyjętej metody liniowej. Zarachowano ją w ciężar konta amortyzacja w koszty w kwocie 40 325,24 zł, w tym dotyczące wartości niematerialnych i prawnych 16 000,04 zł.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono wg stanu na 31.12.2014r., którą objęto wszystkie środki trwałe.

Jednostka dokonuje amortyzacji jednorazowo dla środków trwałych o wartości do 3.500 zł jednostkowej ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Pozostałe środki trwałe amortyzuje się zgodnie z tabelą stawek amortyzacyjnych określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16a – 16m. Występuje ciągłość stosowania metod amortyzacji.

Wyceny środków trwałych dokonano zgodnie z ewidencją analityczną wg wartości brutto.

2. Środki trwałe w budowie- poz. A.II.2 bilansu, kwota	2 254 403,07 zł.
wynikają z następujących kont:	
- Nieruchomość w Łomży przyjęta w formie aportu	2 250 000,00 zł.
Poniesione nakłady do 31.12.2015r	889,94 zł.
Poniesione nakłady w 2016r	2 013,13 zł.
	<u>2 252 903,07 zł.</u>
Razem:	2 252 903,07 zł.
- Wycena nieruchomości położonej w miejscowości Nowogród	1 500,00 zł.

Zdaniem biegłego zachowano zasadę „ostrożnej wyceny”, spełniając warunki określone w art. 7 ust 1, art. 28 ust 1 ustawy o rachunkowości. Jednostka dokonywała w sposób poprawny odpisy amortyzacyjne. Odpisy aktualizacyjne nie wystąpiły.

3. Zaliczki na środki trwałe w budowie
Pozycja bilansu nie występuje.

1.1.3. Należności długoterminowe
Pozycja bilansu nie występuje.

1.1.4. Inwestycje długoterminowe

- ujęte w ramach kont: 5 000,00 zł.
- „Udziały w innych jednostkach” DT 5 000,00 zł.
- Badana jednostka jest jedynym udziałowcem Firmy Medical Apartments Sp.z o.o. założonej dnia 23.11.2016r. wpisanej do KRS 24.11.2016r Nr KRS 0000648944.
Wniesiony kapitał udziałowy wynosi 5 000,00 zł tj. 100 udziałów po 50,00 zł każdy.

1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Pozycja bilansu nie występuje.

1.2. Aktywa obrotowe 623 235,03 zł.

1.2.1. Zapasy
Pozycja bilansu nie występuje.

1.2.2. Należności krótkoterminowe 110 274,15 zł.

1. Należności od jednostek powiązanych składają się salda kont:
- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy – nie występują
- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 m-cy – nie występują
- Inne – opłata za rejestrację Spółki Medical Apartments Sp. z o.o. 737,00 zł.
2. Na stan należności od pozostałych jednostek składają się salda kont:
- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 6 453,67 zł.
- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 m-cy – nie występują
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 8 435,00 zł.
- inne należności 94 648,48 zł.
- dochodzone na drodze sądowej – nie występują



Na saldo konta należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 m-cy składają się należności w kwocie 8 792,67 zł pomniejszone o odpisy aktualizacyjne – w kwocie 2 339,00 zł.

Należności wykazane w pozycji bilansu do dnia badania zostały zapłacone w 100 %.

Na salda z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń składają się rozrachunki z tytułu Podatku VAT rozliczonego w miesiącu styczniu 2017r.

Pozostałe rozrachunki dotyczą kont

-	Należność od byłego pracownika z tytułu udzielonej pożyczki	29 394,00 zł.
-	Rozrachunki z pracownikiem z tytułu zaliczki	14 298,67 zł.
-	Pozostałe rozrachunki	<u>50 955,81 zł.</u>
	Razem:	94 648,48 zł.
	W tym kaucje	
	RC PS Łódź	780,00 zł.
	CKE Warszawa	20 000,00 zł.
	IBE Warszawa	30 000,00 zł.
	Karta płatnicza	175,81 zł.

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

		506 336,01 zł.
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	506 336,01 zł.
-	w jednostkach powiązanych – nie występują	
-	w pozostałych jednostkach – nie występują	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	506 336,01 zł.
	Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:	
-	Środki pieniężne na rachunku bankowym w BPS Oddział w Łomży	3 297,34 zł.
-	Lokata w Banku Spółdzielczym w Czyżewie	500 000,00 zł.
-	Naliczone na dzień 31.12.2016 odsetki od lokaty	602,74 zł.
-	Środki pieniężne w kasie	<u>2 435,93 zł.</u>
	Razem:	506 336,01 zł.

Aktywa finansowe potwierdzone są inwentaryzacją w kasie krajowych środków płatniczych oraz środków zgromadzonych na bankowych rachunkach w kraju, w tym także lokaty środków na rachunkach w banku krajowym.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

6 624,87 zł.

Kwota powyższa dotyczy ubezpieczeń składników majątku zapłaconych w 2016r a dotyczących roku 2017.

1.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Pozycja bilansu nie występuje.

1.4. Udziały (akcje) własne

Pozycja bilansu nie występuje.



2. Pasywa bilansu

Ocena rzetelności i poprawności pasywów wykazanych w bilansie

Stan i struktura pasywów.

Szczegółowe przedstawienie zmian w pasywach ujęto w załączonych tabelach do Raportu z badania sprawozdania finansowego.

Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji pasywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i na koniec okresu obrotowego, a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

Ogólny opis poszczególnych grup (pozycji) pasywów bilansu przyjęto wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

2.1. Kapitał (fundusz) własny

2 885 204,11 zł.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2016 r. nie budzą zastrzeżeń.

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

680 000,00 zł.

Kapitał podstawowy jest zgodny z aktualnym odpisem z KRS.

2.1.2. Kapitał zapasowy

Stan kapitału na dzień 31.12.2015r

570 955,81 zł.

Pokrycie straty za 2015r

-161 715,57 zł.

Kapitał na dzień 31.12.2016r

409 240,24 zł.

2.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Pozycja bilansu nie występuje.

2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

2 070 000,00 zł.

Pozycja bilansu nie uległa zmianie w 2016r

2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Pozycja bilansu nie występuje.

2.1.6. Strata netto

-274 036,13 zł.

Szczegółowe wyliczenie straty podano w dalszej części raportu.

Strata wyliczona prawidłowo.

2.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

Pozycja bilansu nie występuje.

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

186 459,30 zł.

2.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Pozycja bilansu nie występuje.

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Pozycja bilansu nie występuje.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

		186 459,30 zł.
1.	Wobec powiązanych jednostek – nie występują	
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale – nie występują	
3.	Wobec pozostałych jednostek	186 459,30 zł.
4.	Fundusze specjalne – nie występują	

Zobowiązania krótkoterminowe wynikają z sald następujących kont:

-	Kredyty i pożyczki	96 605,13 zł.
-	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 330,75 zł.
-	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	42 036,90 zł.
-	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	38 641,12 zł.
-	Inne zobowiązania	4 845,40 zł.
	Razem:	186 459,30 zł.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym Nr 0/DZ/RB/244/2016 zawarta 29.12.2016 z Bankiem Spółdzielczym w Czyżewie na kwotę limitu do 300 000,00 zł. Kredyt przyznany na okres od 01.01.2017 r do 31.12.2017r

Oprocentowanie 4,41% w stosunku rocznym.

Wartość kredytu bankowego jest zgodna z wyciągiem bankowym i potwierdzeniem salda. Odsetki naliczone do 2016-12-31r., zostały prawidłowo ujęte w pozostałych kosztach finansowych.

Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 330,75 zł zostało spłacone w 100%.

Zobowiązania wobec budżetów z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych innych świadczeń wynikają z następujących tytułów:

		42 036,90 zł.
-	zaliczki na podatek od osób fizycznych (PIT-4)	13 678,00 zł.
-	składki ZUS za m-c grudzień 2016 r.	28 358,90 zł.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz składki ZUS uregulowano w terminie.

Rozliczenie z tytułu podatku VAT naliczonego i należnego ustalono na podstawie ewidencji kont analitycznych, rejestrów pomocniczych zakupu i sprzedaży oraz deklaracji VAT-7. Zgodność obliczenia podatku zarówno naliczonego jak i też należnego sprawdzono za miesiąc I, VI, XII 2016 r. w oparciu o dowody źródłowe zakupu i sprzedaży, kont analitycznych rozliczeń oraz zapisów w rejestrach pomocniczych i danych ujętych w deklaracjach VAT-7.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 38 641,12 zł dotyczy wynagrodzeń za grudzień 2016r.

Wynagrodzenia wypłacone 02.01.2017r.

Inne zobowiązania w kwocie 4 845,40 zł dotyczą:

-	Zobowiązań wobec ubezpieczyciela z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych	4 624,00 zł.
-	Zobowiązanie wobec osoby fizycznej	221,40 zł.
	Razem:	4 845,40 zł.

Fundusze Specjalne

Pozycja bilansu nie występuje.

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja bilansu nie występuje.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67
Koszty działalności operacyjnej	3 438 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60
Zysk/strata ze sprzedaży	9 926,49	-138 821,98	-263 102,93
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 980,57	-160 962,21	-276 702,84
Zysk/strata brutto	8 540,79	-161 715,57	-274 036,13
Zysk/strata netto	920,79	-161 715,57	-274 036,13

3.1. Koszty działalności operacyjnej

1 960 579,60 zł.

W skład kosztów działalności operacyjnej wchodziły koszty ewidencjonowane w ramach kont zespołu „4”.

3.2. Koszty w układzie rodzajowym

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych

- konto - „Amortyzacja”	40 325,24 zł.
- konto - „Zużycie materiałów i energii”	123 305,81 zł.
- konto - „Usługi obce”	525 553,33 zł.
- konto - „Wynagrodzenia”	1 127 974,41 zł.
- konto - „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia”	131 718,51 zł.
- konto - „Podatki i opłaty”	1 413,50 zł.
- konto - „Pozostałe koszty rodzajowe”	10 288,80 zł.
Razem:	1 960 579,60 zł.

Badaniem kompletnym objęto następujące konta kosztów:

- amortyzacja;
- naliczenie składek ZUS + FP + FGŚP obciążające koszty;

Badaniem wrywkowym objęto:

- koszty usług remontowych;
- koszty usług obcych;
- koszty podróży służbowych;
- opłaty skarbowe, podatek od czynności cywilno – prawnych;
- ubezpieczenia mienia i odpowiedzialności cywilnej;

Sprawdzono poprawność rocznego zamknięcia kont zespołu „4” i „7” na konto wynik finansowy. W badanym zakresie nie stwierdzono nieprawidłowości.

3.3. Pozostałe koszty operacyjne

30 184,04 zł.

Na poniesione koszty składały się następujące pozycje:

- | | |
|---|---------------|
| - Podatek VAT z rozliczenia według zastosowanej proporcji | 30 184,04 zł. |
|---|---------------|
- W badanych transakcjach oraz dowodach finansowych (metoda wrywkowa) nie ujawniono nieprawidłowości.

3.4. Koszty finansowe

Na zarachowane koszty składają się :	5 152,36 zł
- Odsetki od kredytu	863,11 zł.
- Odsetki budżetowe	2,00 zł.
- prowizje bankowe od przyznanego kredytu	<u>4 287,25 zł.</u>
Razem:	5 152,36 zł.

Badane wyrywkowo operacje nie ujawniły nieprawidłowości.

3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Sprzedaż w kwocie jw. dotyczy sprzedaży usług.	1 697 476,67 zł.
Powyższe wielkości są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych.	

Kontrola faktur za m-c I, VI, XII 2016 r. nie ujawniła nieprawidłowości.

3.6. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zarachowano wartości wynikające z kont zespołu 7-go, a dotyczące:	16 584,13 zł.
- Spisane zobowiązanie z tytułu podatku od osób fizycznych	15 092,00 zł.
- Spisane przedawnione zobowiązania	1 405,00 zł.
- pozostałe przychody	87,13 zł.

Badane wyrywkowo transakcje i dowody nie ujawniły nieprawidłowości.

3.7. Przychody finansowe

Odsetki od lokat.	7 819,07 zł.
-------------------	--------------

Uwag do wyceny nie wnosi się.

3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	-274 036,13 zł.
Przychody ogółem	1 721 879,87 zł.
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 697 476,67 zł.
- pozostałe przychody operacyjne	16 584,13 zł.
- przychody finansowe	7 819,07 zł.
Koszty ogółem	1 995 916,00 zł.
- koszty działalności operacyjnej	1 960 579,60 zł.
- pozostałe koszty operacyjne	30 184,04 zł.
- koszty finansowe	5 152,36 zł.
Wynik finansowy – strata brutto	-274 036,13 zł.

Przychody wolne od podatku	
- Naliczone przez bank odsetki – wpłynęły dnia 22.02.2017r.	602,74 zł.

Koszty dotyczące zespołu 4 oraz 7 niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	
- Umorzenie od wartości niematerialnych i prawnych – wartość firmy	16 000,04 zł.
- Odsetki do budżetu	2,00 zł.
- ZUS od wynagrodzeń za grudzień 2016 wypłaconych w styczniu 2017r	8 620,93 zł.
- Składka statutowa nieobowiązkowa	1 500,00 zł.
- Artykuły spożywcze i kosze upominkowe	<u>3 912,16 zł.</u>
Razem:	30 035,13 zł.

Koszty z roku 2015 uznane za koszty uzyskania przychodu w 2016	
- Składka ZUS z 2015r zapłacona w 2016	11 273,31 zł.

Ustalenie wyniku finansowego

Po uwzględnieniu korekt do celów obliczenia podatku dochodowego	
- wynik finansowy brutto zgodnie z bilansem	-274 036,13 zł.
- przychody wolne od podatku	602,74 zł.
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne) – nie występują	
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	30 035,13 zł.
- koszty z roku 2015 uznane za koszty 2016	11 273,31 zł.
 Przychody do opodatkowania	 1 721 277,13 zł.
Koszty uzyskania przychodów	1 977 154,18 zł.
Strata podatkowa	255 877,05 zł.
Podatek dochodowy nie występuje.	

4. Zobowiązania warunkowe

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że nie występują zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia, co potwierdzono także podczas prowadzonych rozmów z Zarządem, jak i główną księgową.

5. Zdarzenia po dacie bilansu

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2016 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

IV. Wprowadzenie do sprawozdania fin. oraz informacja dodatkowa

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 45 ust.2 pkt. 3 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd jednostki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.



V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitałów własnych na koniec roku 2016 r. w kwocie 2 885 204,11 zł sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2016 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 202 610,95 zł wg stanu na 2016-12-31 r. Z analizy powyższych przepływów wynika wniosek: „Firma najprawdopodobniej jest w fazie rozwoju; niezbędne jest dalsze dofinansowanie.”

VII. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Kierownictwo jednostki zamieściło informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez spółkę (vide – wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.

W wyniku dokonania badania sprawozdania finansowego, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, kontroli wewnętrznej a także statutu lub umowy jednostki nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa.

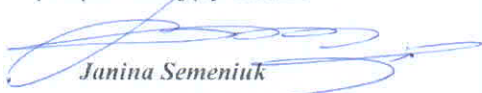
VIII. Podsumowanie wyników badania

- | | | |
|----|---|-----------------|
| 1. | Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się stratą brutto w wysokości | -274 036,13 zł. |
| 2. | Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego – nie występują | |
| 3. | Strata netto | -274 036,13 zł. |

IX. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 22 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe oraz analiza finansowa wygenerowana z programu „APS Dokumentacja rewizyjna sprawozdań finansowych, usług atestacyjnych i pokrewnych”.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie


Janina Semenjuk
Nr w rejestrze 5331

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych:

Kontex Sp. z o.o.
08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

"KONTEX" Sp. z o.o. Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1056
08-110 Siedlce Decyzja nr 132/63/95 KRBR z dnia 1995-11-21 r.
ul. Kruczkowskiego 3a tel. (025) 632-30-11
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Siedlce, 26.05.2017 r.

Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

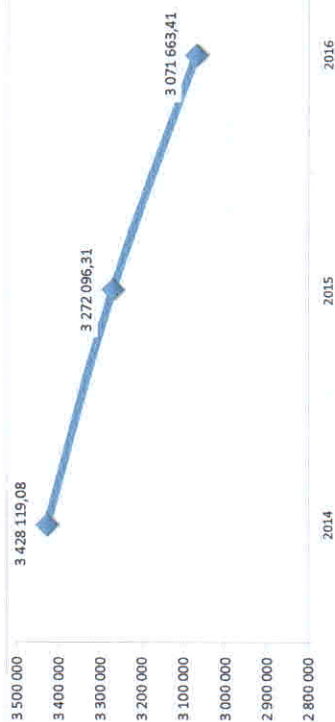
Audytory: KONTEX SP Z O.O., 08-101 Siedlce, ul Kuczkowskiego 3a

AKTYWA		Stan na		31.12		PLN	Przyrost (+) Spadek (-)		% dynamiki (4/3*100)	Przyrost (+) Spadek (-)		% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku		
		2014	2015	2016	Przyrost (+) Spadek (-)		Przyrost (+) Spadek (-)	2014		2015	2016				
													3	4	5
1	2														
A.	Aktywa trwałe	2 514 764,02	2 483 654,49	2 448 428,38			-31 109,53	-35 226,11	98,76	-31 109,53	-35 226,11	98,76	73,36	75,90	79,71
I.	Wartości niematerialne i prawne	201 333,52	185 333,52	169 333,48			-16 000,00	-16 000,04	92,05	-16 000,00	-16 000,04	92,05	5,87	5,66	5,51
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	201 333,52	185 333,52	169 333,48			-16 000,00	-16 000,04	92,05	-16 000,00	-16 000,04	92,05	5,87	5,66	5,51
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 313 430,50	2 298 320,97	2 274 094,90			-15 109,53	-24 226,07	99,35	-15 109,53	-24 226,07	99,35	67,48	70,24	74,03
1.	Środki trwałe	62 542,56	44 017,03	19 691,83			-18 525,53	-24 325,20	70,38	-18 525,53	-24 325,20	70,38	44,74	1,82	1,35
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 375,84	14 016,96	5 525,07			-358,88	-8 491,89	97,50	-358,88	-8 491,89	97,50	0,42	0,43	0,18
c)	urządzenia techniczne i maszyny	48 166,72	30 000,07	14 166,76			-18 166,65	-15 833,31	62,28	-18 166,65	-15 833,31	62,28	1,41	0,92	0,46
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	2 250 887,94	2 254 303,94	2 254 403,07			3 416,00	99,13	100,15	3 416,00	99,13	100,00	65,66	68,89	73,39
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	5 000,00			0,00	5 000,00		0,00	5 000,00		0,00	0,00	0,16
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	5 000,00			0,00	5 000,00		0,00	5 000,00		0,00	0,00	0,16
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	5 000,00			0,00	5 000,00		0,00	5 000,00		0,00	0,00	0,16
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	5 000,00			0,00	5 000,00		0,00	5 000,00		0,00	0,00	0,16
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
e)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	913 355,06	788 441,82	623 235,03			-124 913,24	-165 206,79	86,32	-124 913,24	-165 206,79	86,32	26,64	24,10	20,29
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	74 720,71	74 224,29	110 274,15			-496,48	36 049,86	99,34	-496,48	36 049,86	99,34	2,18	2,27	3,59
1.	Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	737,00			0,00	737,00		0,00	737,00		0,00	0,00	0,02
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	737,00			0,00	737,00		0,00	737,00		0,00	0,00	0,02

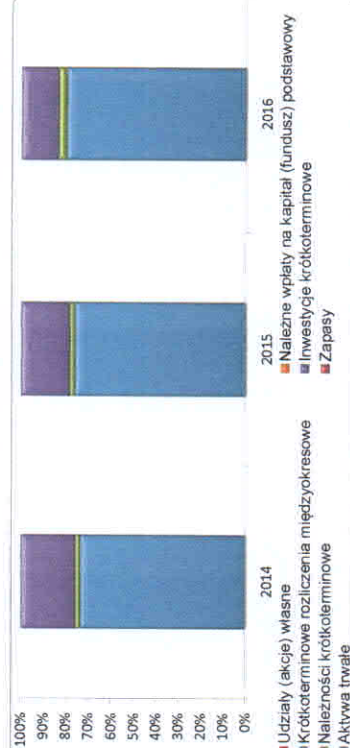
APS 14.0.0 - Dokumentacja rewizji finansowej, usług analitycznych i pokrewnych
<http://arches.com.pl> e-mail: serwis@arches.com.pl



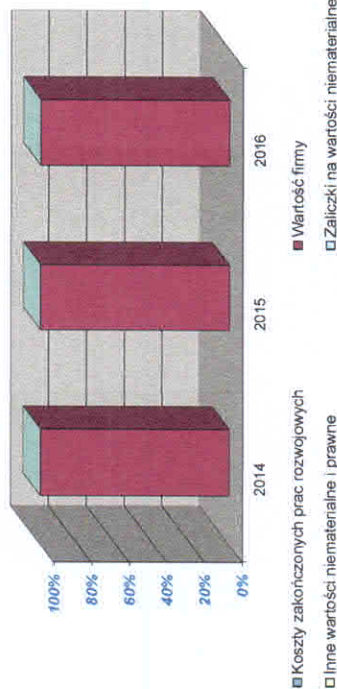
Dynamika majątku ogółem



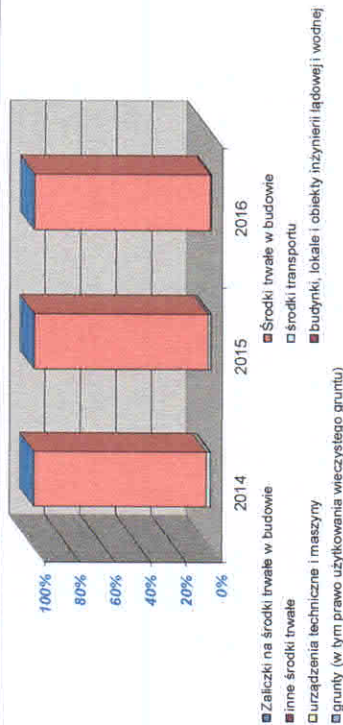
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



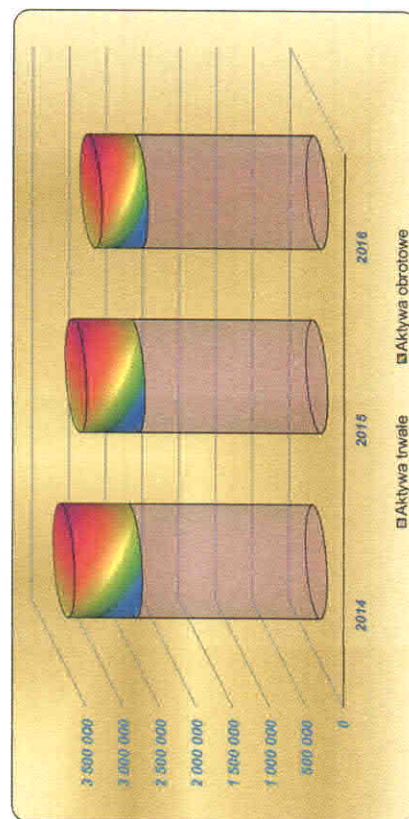
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



BILANS ANALITYCZNY
(wielkość bezwzględne w tys. zł)

AKTYWA		31.12		PLN		Pasywa		31.12		PLN	
I	2	Stan na	2014	2015	2016	I	2	Stan na	2015	2016	5
		2014	3	4	5			2014	3	4	
A.	Aktywa trwałe		2 514,8	2 483,7	2 448,4	A.	Kapitał (fundusz) własny		3 321,0	3 159,2	2 885,2
I.	Wartości niematerialne i prawne		201,3	185,3	169,3	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		680,0	680,0	680,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		2 313,4	2 298,3	2 274,1	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy		726,3	571,0	409,2
III.	Należności długoterminowe		0,0	0,0	0,0	III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:		0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe		0,0	0,0	0,0	IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		2070,0	2070,0	2070,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0	0,0	0,0	V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-156,2	0,0	0,0
B.	Aktywa obrotowe		913,4	788,4	623,2	VI.	Zysk (strata) netto		0,9	-161,7	-274,0
I.	Zapasy		0,0	0,0	0,0	VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,0	0,0	0,0
II.	Należności krótkoterminowe		74,7	74,2	110,3	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		107,2	112,9	186,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe		831,0	708,9	506,3	I.	Rezerwy na zobowiązania		0,0	0,0	0,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7,6	5,3	6,6	II.	Zobowiązania długoterminowe		0,0	0,0	0,0
	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,0	0,0	0,0	III.	Zobowiązania krótkoterminowe		107,2	112,9	186,5
	Udziały (akcje) własne		0,0	0,0	0,0	IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,0	0,0	0,0
	Aktywa razem		3 428,1	3 272,1	3 071,7		Pasywa razem		3 428,1	3 272,1	3 071,7

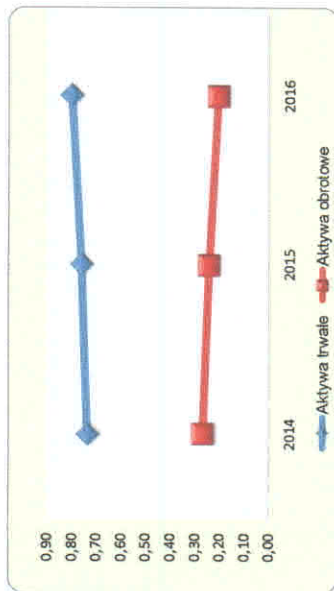
BILANS ANALITYCZNY
(wskazniki struktury)

AKTYWA		31.12		PLN		Pasywa		31.12		PLN	
I	2	Stan na	2014	2015	2016	I	2	Stan na	2015	2016	5
		2014	3	4	5			2014	3	4	
A.	Aktywa trwałe		73,36%	75,90%	79,71%	A.	Kapitał (fundusz) własny		96,87%	96,55%	93,93%
I.	Wartości niematerialne i prawne		8,01%	7,46%	6,92%	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		20,48%	21,52%	23,57%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		91,99%	92,54%	92,88%	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy		21,87%	18,07%	14,18%
III.	Należności długoterminowe		0,00%	0,00%	0,00%	III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:		0,00%	0,00%	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe		0,00%	0,00%	0,20%	IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		304,41%	65,52%	71,75%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00%	0,00%	0,00%	V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-4,70%	0,00%	0,00%
						VI.	Zysk (strata) netto		0,03%	-5,12%	-9,50%
						VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00%	0,00%	0,00%
B.	Aktywa obrotowe		26,64%	24,10%	20,29%	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3,13%	3,45%	6,07%
I.	Zapasy		0,00%	0,00%	0,00%	I.	Rezerwy na zobowiązania		100,00%	100,00%	100,00%
II.	Należności krótkoterminowe		8,18%	9,41%	17,69%	II.	Zobowiązania długoterminowe		0,00%	0,00%	0,00%
III.	Inwestycje krótkoterminowe		90,99%	89,92%	81,24%	III.	Zobowiązania krótkoterminowe		100,00%	100,00%	100,00%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,83%	0,67%	1,06%	IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00%	0,00%	0,00%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00%	0,00%	0,00%		Pasywa razem		100,00%	100,00%	100,00%
D.	Udziały (akcje) własne		0,00%	0,00%	0,00%						
	Aktywa razem		100,00%	100,00%	100,00%						

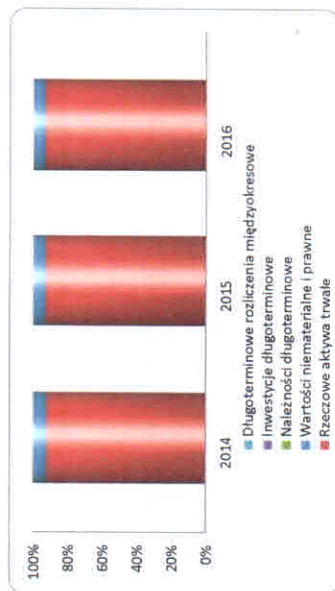
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem

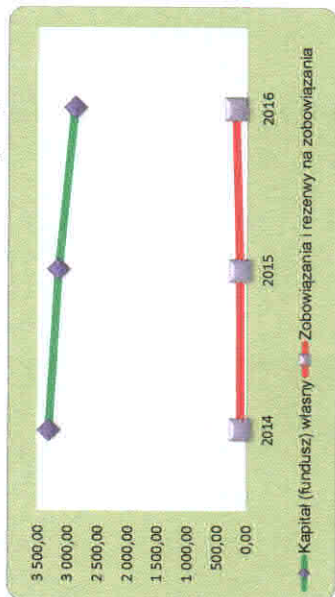


Struktura rzeczowych aktywów trwałych

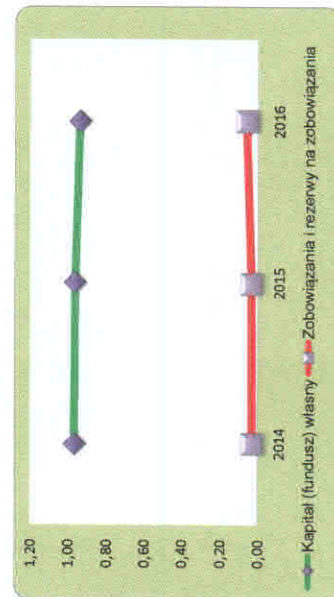


[Signature]

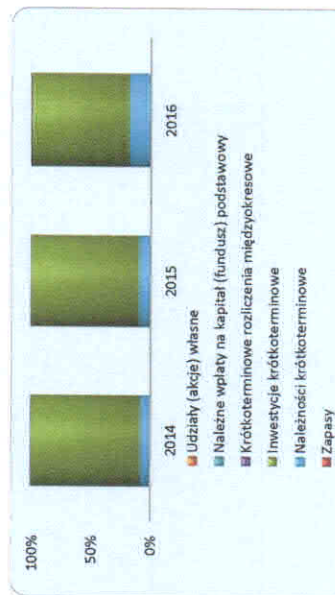
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami

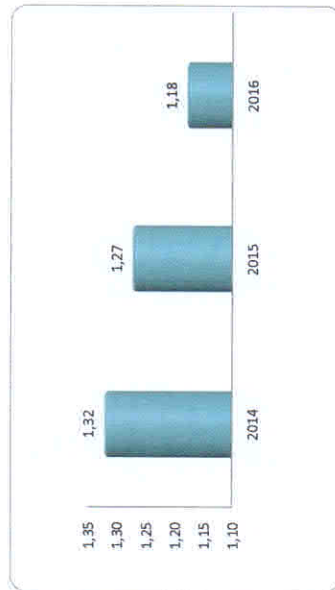


Struktura rzeczowego majątku obrotowego

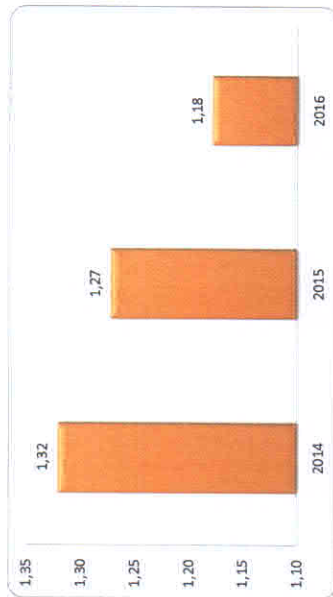


WYBRANE ELEMENTY ANALIZY STRUKTURY

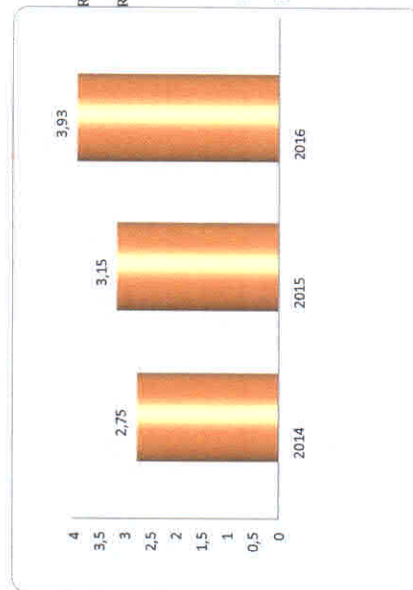
I. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM. (KW/AT=>1)



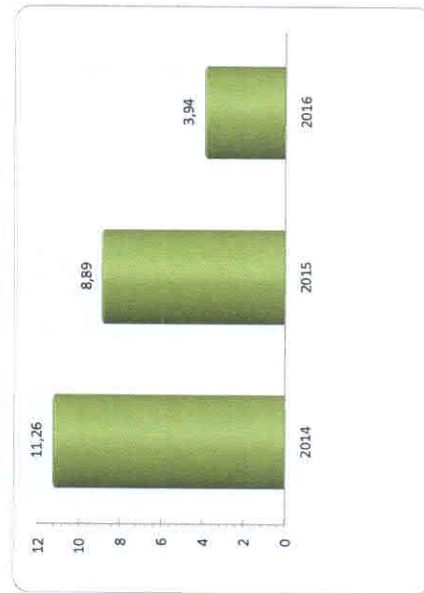
II. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW STAŁYCH KAPITAŁEM STAŁYM. (KS/AS=>1)



III. POZIOM ELASTYCZNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ZMIANY KONIUNKTURY. (AT/AO= MINIMUM)



IV. POZIOM OGÓLNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA. (KW/KO)/(AT/AO) IM WYŻSZA WARTOŚĆ TYM BEZPIECZNIJSZA SYTUACJA KAPITAŁOWO MAJĄTKOWA)



Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

Audytory: KONTEX SP. Z O.O., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

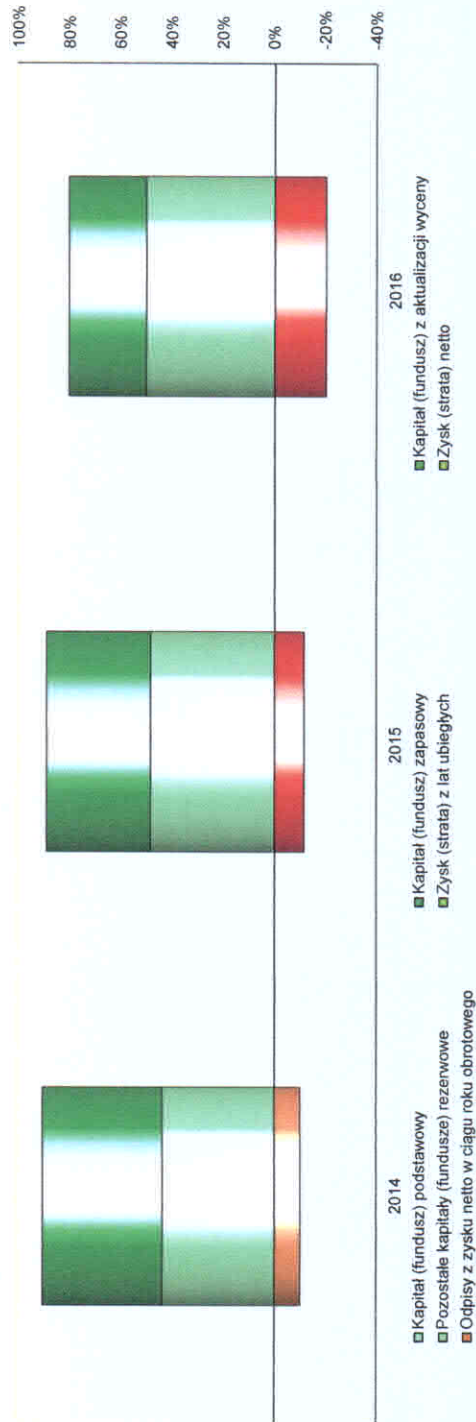
1	Pasywa	Stan na		31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)		Przyrost (+) Spadek (-)		% dynamiki (4/3*100)		% dynamiki (5/4*100)		Struktura w roku dany wiersz: aktywa razem			
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 320 955,81	3 159 240,24	2 885 204,11															
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	680 000,00	680 000,00	680 000,00															
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	726 281,00	570 955,81	409 240,24															
-	nadwyżka wartości sprzedazy (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00															
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	0,00	0,00	0,00															
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00															
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2 070 000,00	2 070 000,00	2 070 000,00															
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00															
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00															
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-156 245,98	0,00	0,00															
VI.	Zysk (strata) netto	920,79	-161 715,57	-274 036,13															
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00															
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	107 163,27	112 856,07	186 459,30															
I.	Rezerwa na zobowiązania	0,00	0,00	0,00															
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00															
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00															
-	dlugoterminowa	0,00	0,00	0,00															
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00															
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00															
-	dlugoterminowa	0,00	0,00	0,00															
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00															
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00															
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00															
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00															
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00															
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00															
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00															
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00															
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00															
e)	inne	0,00	0,00	0,00															

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	107 163,27	112 856,07	186 459,30	5 692,80	73 603,23	105,31	165,22	3,13	3,45	6,07
a)	Wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale										
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	107 163,27	112 856,07	186 459,30	5 692,80	73 603,23	105,31	165,22	3,13	3,45	6,07
a)	kredyty i pożyczki	18 337,00	0,00	96 605,13	-18 337,00	96 605,13			0,53	0,00	3,15
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 792,59	9 400,46	4 330,75	4 607,87	-5 069,71	196,15	46,07	0,14	0,29	0,14
-	do 12 miesięcy	4 792,59	9 400,46	4 330,75	4 607,87	-5 069,71	196,15	46,07	0,14	0,29	0,14
e)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	47 445,99	59 171,65	42 036,90	11 725,66	-17 134,75	124,71	71,04	1,38	1,81	1,37
i)	inne	36 016,79	42 890,50	38 641,12	6 873,71	-4 249,38	119,08	90,09	1,05	1,31	1,26
j)	Fundusze specjalne	570,90	1 393,46	4 845,40	822,56	3 451,94	244,08	347,72	0,02	0,04	0,16
IV.	Różniczenia międzykresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzykresowe długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-156 022,77	-200 432,90	95,45	100,00	100,00	100,00	100,00

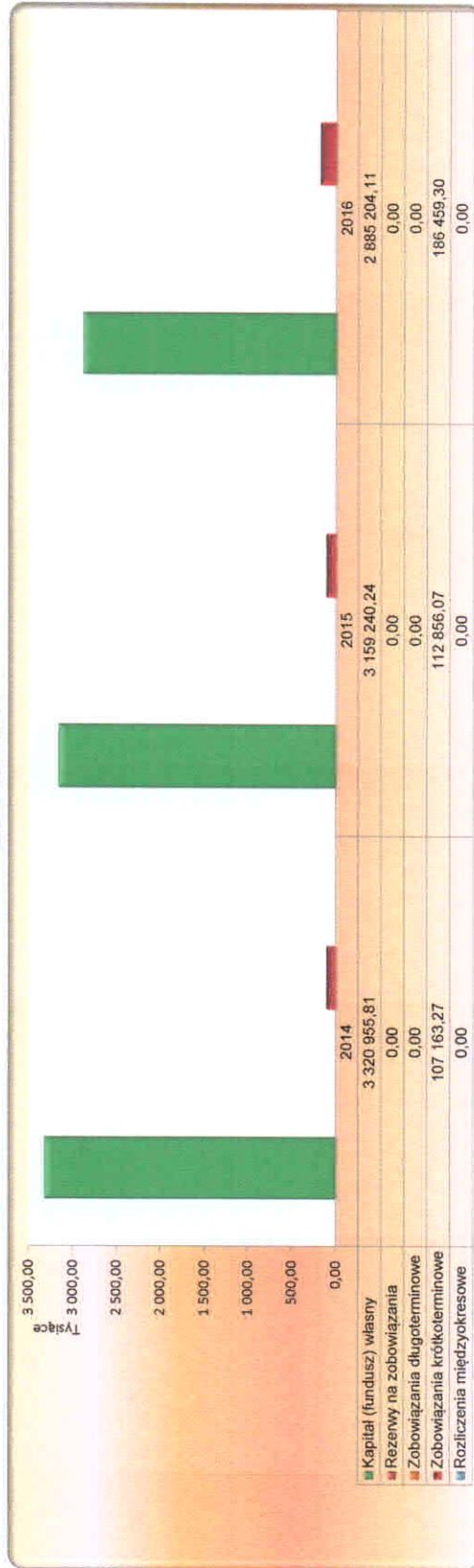


Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Struktura kapitałów

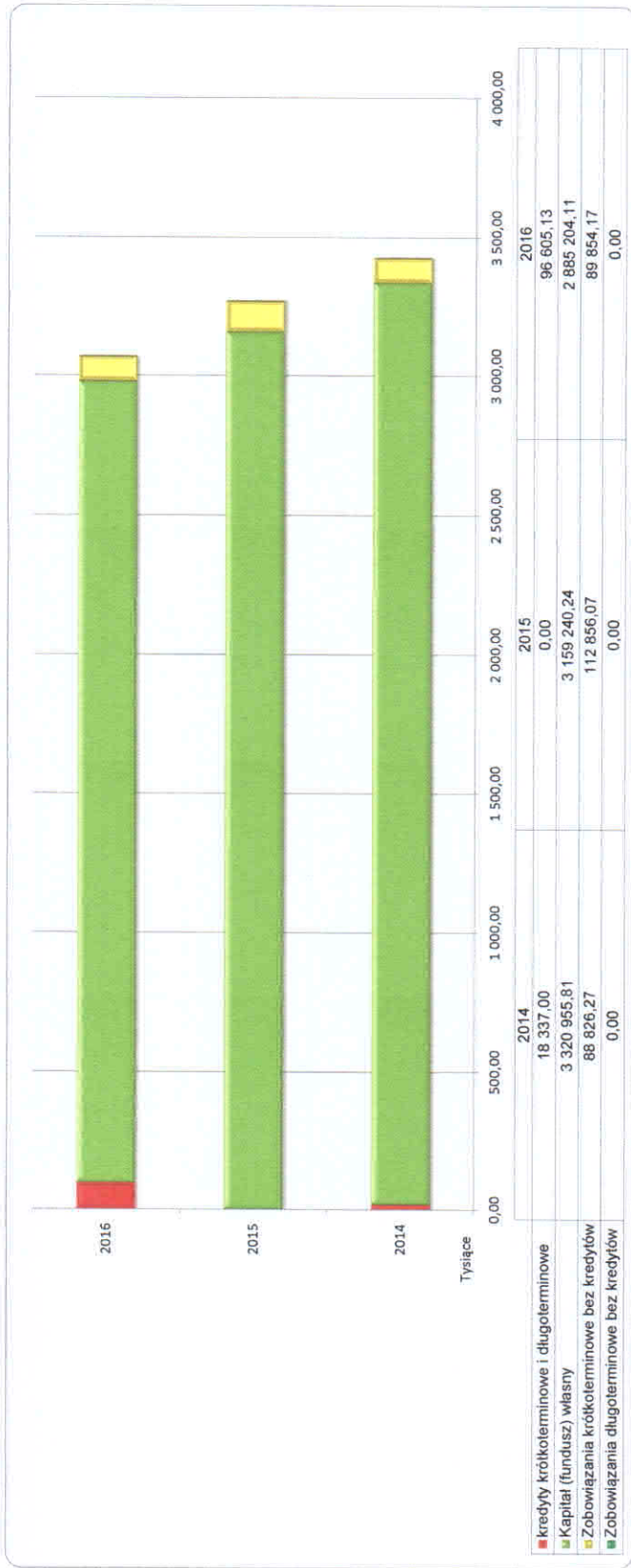


Struktura pasywów

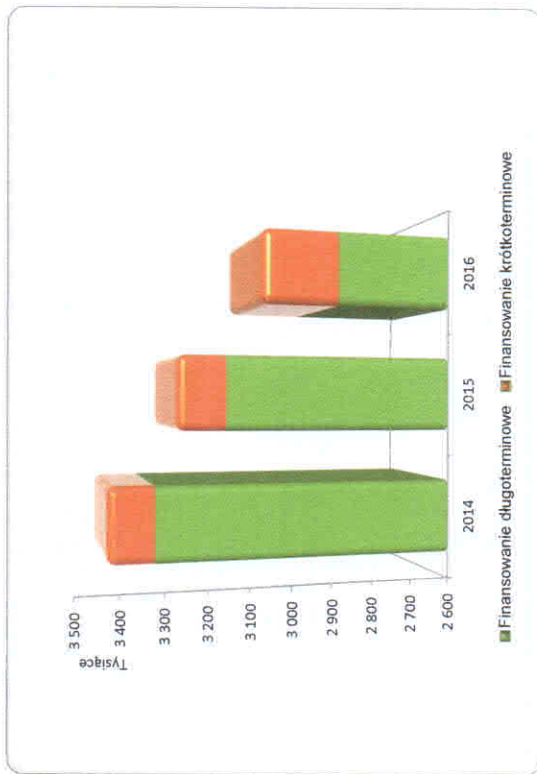


[Signature]

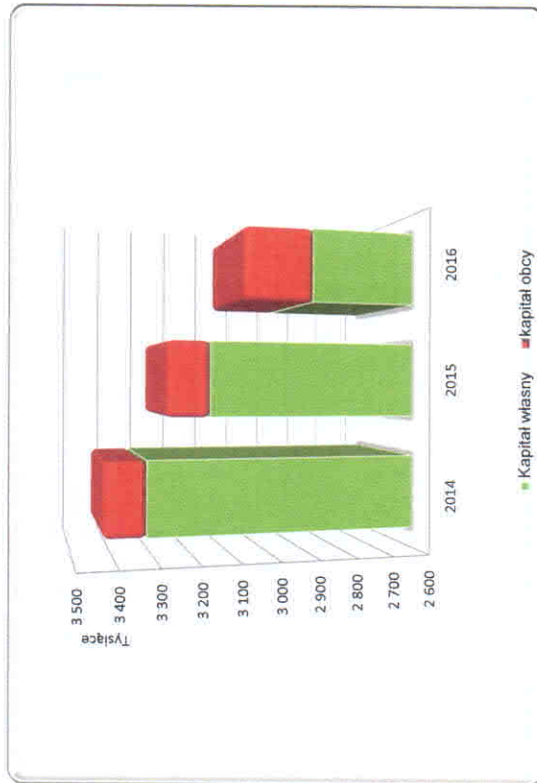
Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



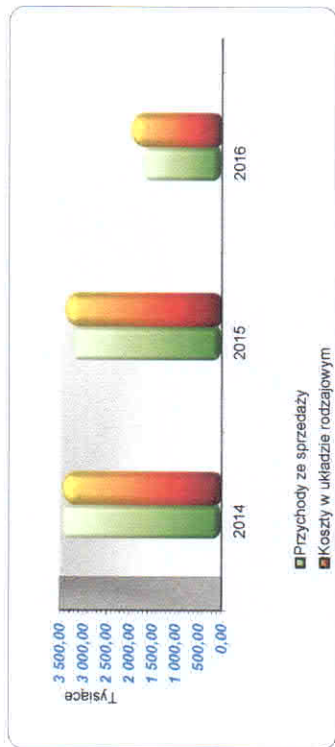
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE

(wariant porównawczy)

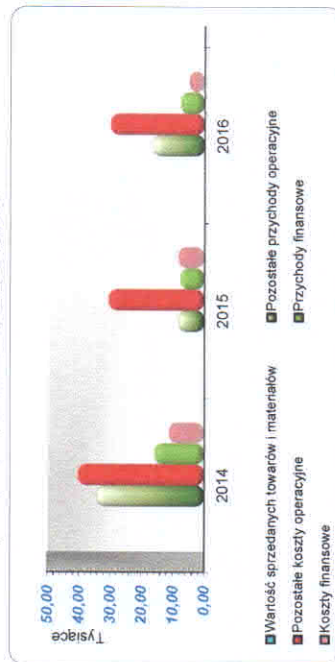
Audyt: KONTEX SP Z O.O., 08-101 Siedlce, ul Knieżkowskiego 3a

	Stan na		31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)
	2014	2015	2016	2017	2018	2019				
I	3	4	5	6	7	8	9			
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67	-206 971,14	-1 543 916,08	94,00	52,37			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67	-206 971,14	-1 543 916,08	94,00	52,37			
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Od pozostałych jednostek	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67	-206 971,14	-1 543 916,08	94,00	52,37			
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
B. Koszty działalności operacyjnej	3 438 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60	-58 222,67	-1 419 635,13	98,31	58,00			
I. Koszty w układzie rodzajowym	3 438 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60	-58 222,67	-1 419 635,13	98,31	58,00			
I. Amortyzacja	37 080,04	40 125,53	40 325,24	3 045,49	199,71	108,21	100,50			
II. Zużycie materiałów i energii	120 027,60	105 694,85	123 305,81	-14 332,75	17 610,96	88,06	116,66			
III. Usługi obce	1 278 756,00	1 034 167,66	525 553,33	-244 588,34	-508 614,33	80,87	50,82			
IV. Podatki i opłaty, w tym:	667,50	705,00	1 413,50	37,50	708,50	105,62	200,50			
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- pozostałe opłaty i podatki	667,50	705,00	1 413,50	37,50	708,50	105,62	200,50			
V. Wynagrodzenia	1 848 688,71	2 007 594,33	1 127 974,41	138 905,62	-879 619,92	108,60	56,19			
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	134 616,28	174 874,89	131 718,51	40 258,61	-43 156,38	129,91	75,32			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18 601,27	17 052,47	10 288,80	-1 548,80	-6 763,67	91,67	60,34			
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	9 926,49	-138 821,98	-263 102,93	-148 748,47	-124 280,95	-1 398,50	189,53			
D. Pozostałe przychody operacyjne	34 357,29	8 543,31	16 584,13	-25 813,98	8 040,82	24,87	194,12			
I. Zysk z tytułu rozchodu niematerialnych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. Inne przychody operacyjne	34 357,29	8 543,31	16 584,13	-25 813,98	8 040,82	24,87	194,12			
E. Pozostałe koszty operacyjne	40 303,21	30 683,54	30 184,04	-9 619,67	-499,50	76,13	98,37			
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Inne koszty operacyjne	40 303,21	30 683,54	30 184,04	-9 619,67	-499,50	76,13	98,37			
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	3 980,57	-160 962,21	-276 702,84	-164 942,78	-115 740,63	-4 043,70	171,91			
G. Przychody finansowe	16 004,20	7 799,20	7 819,07	-8 205,00	19,87	48,73	100,25			
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
a. od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
b. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
II. Odsetki, w tym:	16 004,20	7 799,20	7 819,07	-8 205,00	19,87	48,73	100,25			
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Od pozostałych jednostek	16 004,20	7 799,20	7 819,07	-8 205,00	19,87	48,73	100,25			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
H. Koszty finansowe	11 443,98	8 552,56	5 152,36	-2 891,42	-3 400,20	74,73	60,24			
I. Odsetki, w tym:	4 610,79	1 567,41	865,11	-3 043,38	-702,30	33,99	55,19			
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
dla pozostałych jednostek	4 610,79	1 567,41	865,11	-3 043,38	-702,30	33,99	55,19			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
dla pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. Inne	6 833,19	6 985,15	4 287,25	151,96	-2 697,90	102,22	61,38			
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	8 540,79	-161 715,57	-274 036,13	-170 256,36	-112 320,56	-1 893,45	169,46			
J. Podatek dochodowy	7 620,00	0,00	0,00	-7 620,00	0,00	0,00	0,00			
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	920,79	-161 715,57	-274 036,13	-162 636,36	-112 320,56	-17 562,70	169,46			

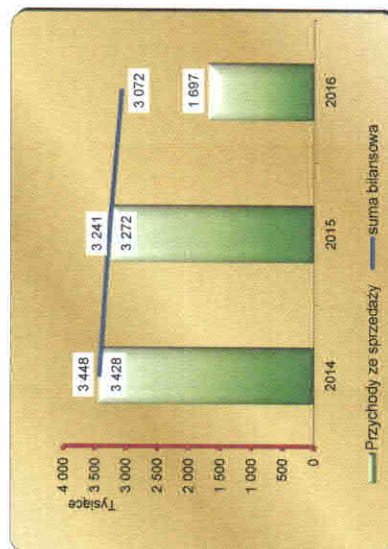
Przychody i koszty działalności operacyjnej



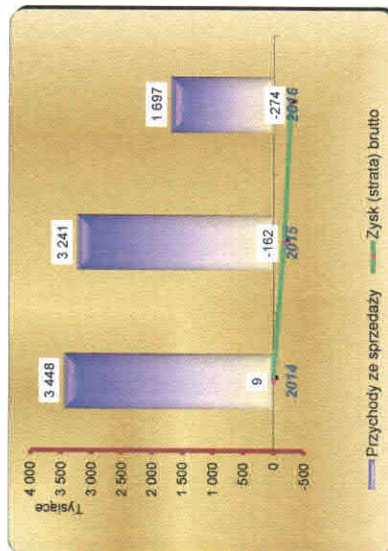
Przychody i koszty działalności pozaoferacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



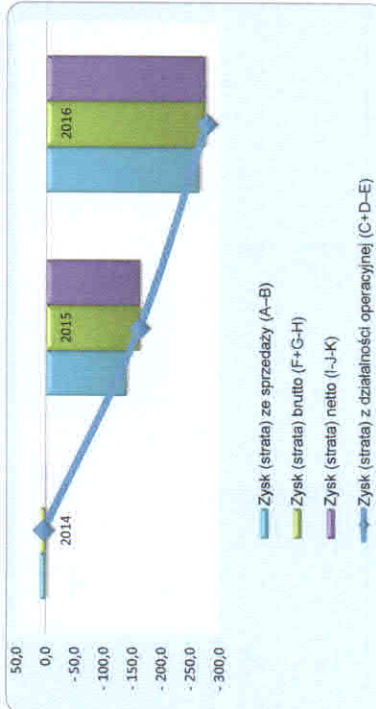
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

Audyt:

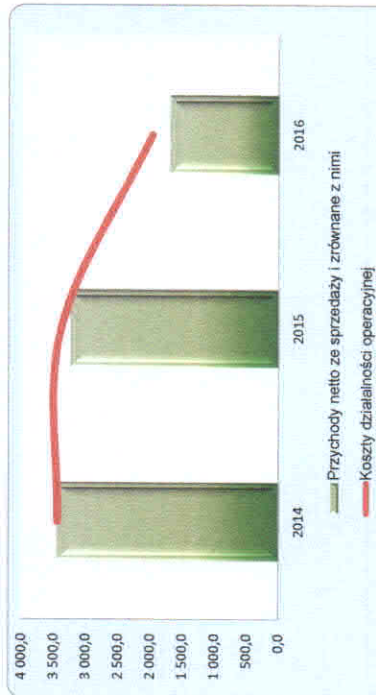
(wariant porównawczy)

	1	2	Stan na 2014	31.12 2015	PLN 2016	Dynamika			Odechylenia		
						2015	2016	2017	2015	2016	2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		3 448,4	3 241,4	1 697,5						
B.	Koszty działalności operacyjnej		3 438,4	3 380,2	1 960,6						
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		9,9	-138,8	-263,1						
D.	Pozostałe przychody operacyjne		34,4	8,5	16,6						
E.	Pozostałe koszty operacyjne		40,3	30,7	30,2						
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		4,0	-161,0	-276,7						
G.	Przychody finansowe		16,0	7,8	7,8						
H.	Koszty finansowe		11,4	8,6	5,2						
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		8,5	-161,7	-274,0						
J.	Podatek dochodowy		7,6	0,0	0,0						
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,0	0,0	0,0						
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)		0,9	-161,7	-274,0						

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



[Signature]

Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Struktura kosztów

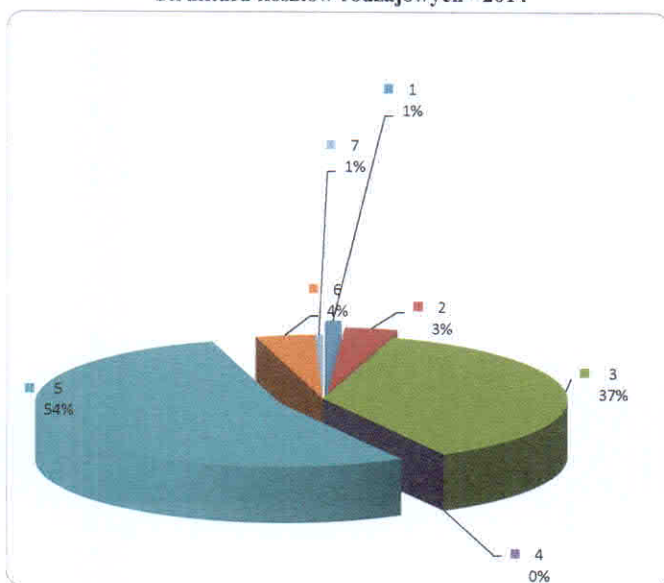
w układzie rodzajowym za lata

2014 - 2016

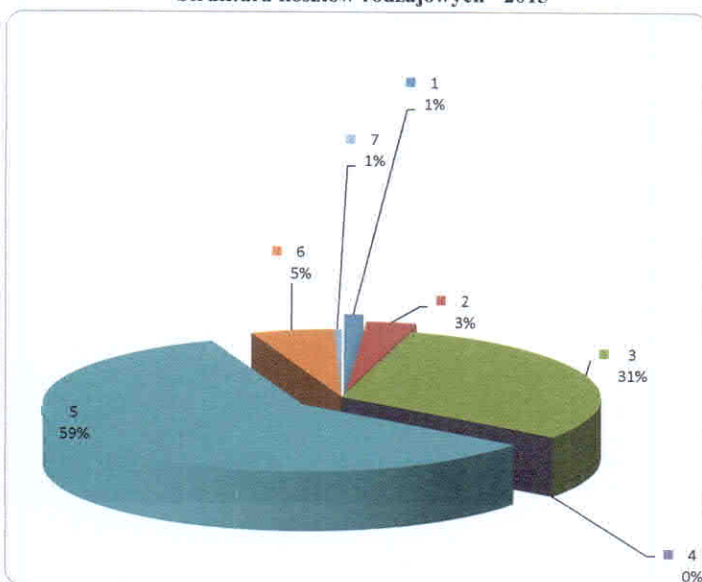
Audyt: KONTEX SP.Z O.O., 08-101 Siedlce, ul.Kruczkowskiego 3a

L.p.	Rodzaj kosztów	2014		2015		2016		Dynamika (5 : 3)	Dynamika (7 : 5)
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Amortyzacja	37 080,04	1,08	40 125,53	1,19	40 325,24	2,06	108,21	100,50
2	Zużycie materiałów i energii	120 027,60	3,49	105 694,85	3,13	123 305,81	6,29	88,06	116,66
3	Usługi obce	1 278 756,00	37,19	1 034 167,66	30,59	525 553,33	26,81	80,87	50,82
4	Podatki i opłaty	667,50	0,02	705,00	0,02	1 413,50	0,07	105,62	200,50
5	w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wynagrodzenia	1 848 688,71	53,77	2 007 594,33	59,39	1 127 974,41	57,53	108,60	56,19
7	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	134 616,28	3,92	174 874,89	5,17	131 718,51	6,72	129,91	75,32
8	Pozostałe koszty rodzajowe	18 601,27	0,54	17 052,47	0,50	10 288,80	0,52	91,67	60,34
x	RAZEM	3 438 437,40	100,00	3 380 214,73	100,00	1 960 579,60	100,00	98,31	58,00

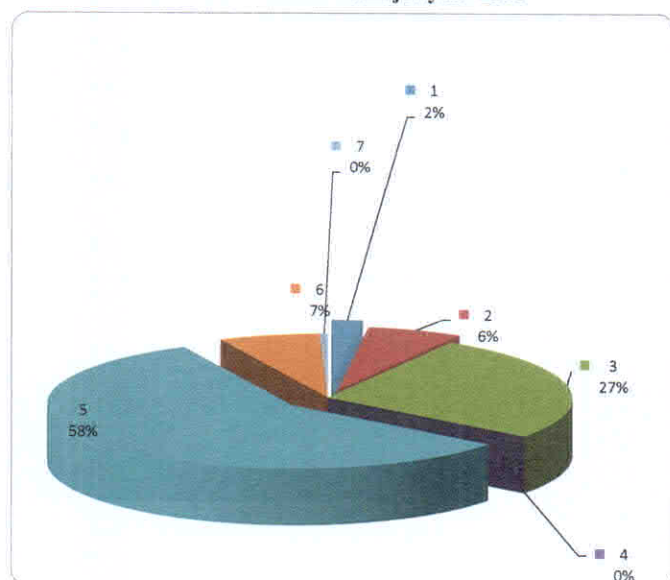
Struktura kosztów rodzajowych - 2014



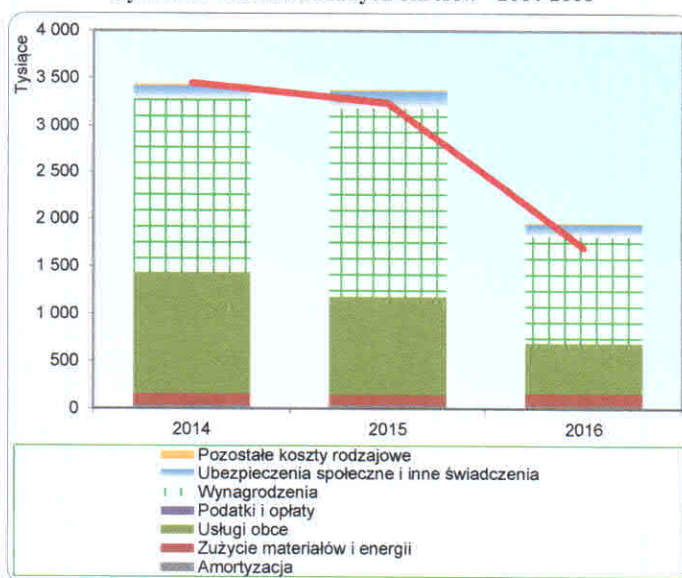
Struktura kosztów rodzajowych - 2015



Struktura kosztów rodzajowych - 2016



Dynamika kosztów badanych okresów - 2014-2016

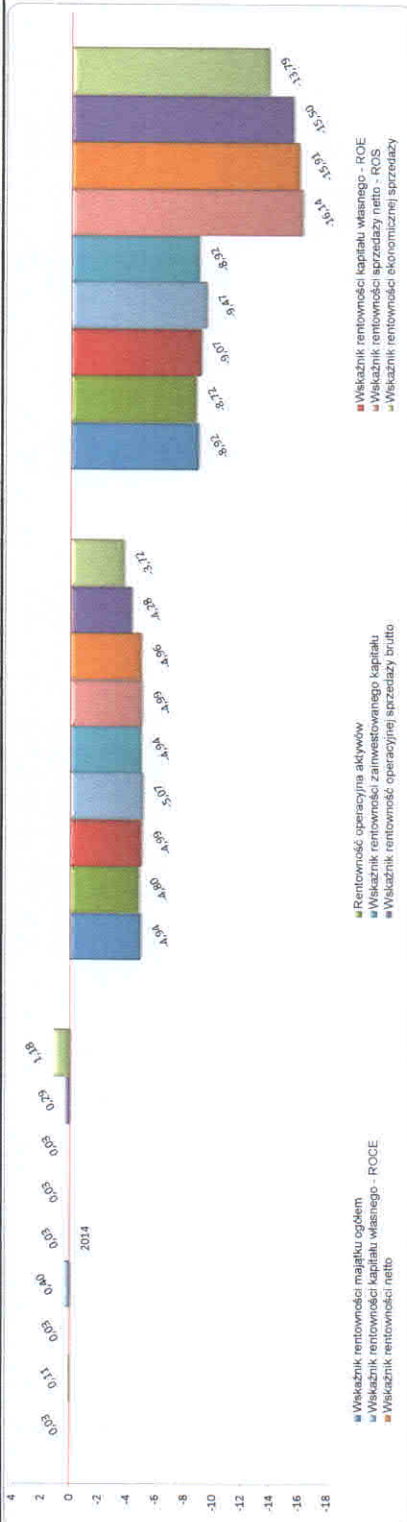


WYKAZ WIEZLOWYCH WSKAZNIKOW
za okres 2014 2016
charakterystycznych dla działalności i sytuacji finansowej
Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27
Auditor: KONTES SP Z O.O. (08-101) Stolec, ul. Kruczkowskiego 3a

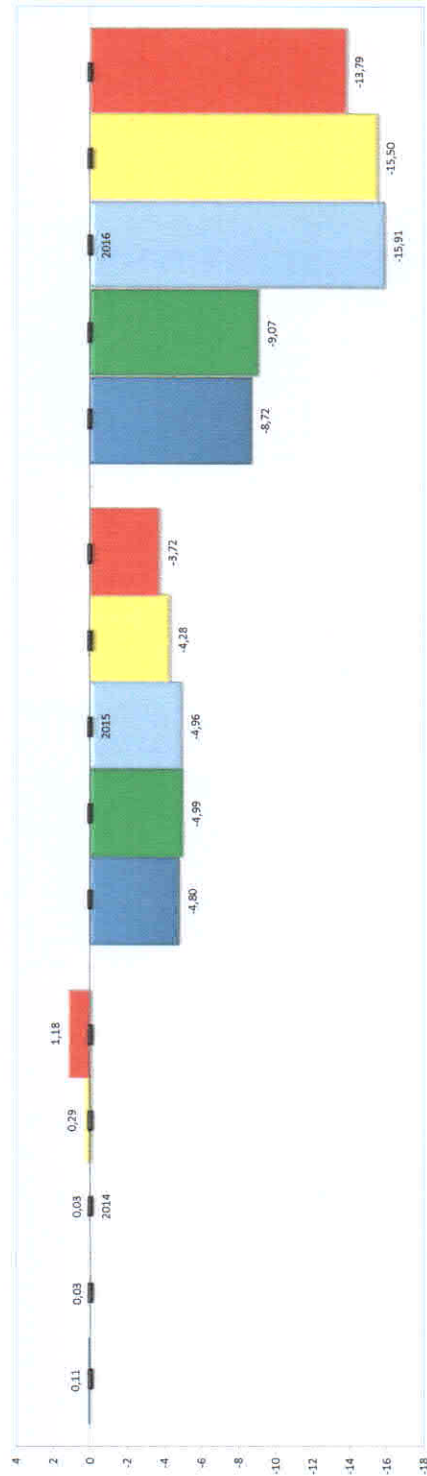
Wskaźniki rentowności

L.p.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźnik %	Odczytanie (8-7)	Odczytanie (9-8)	Proszona wielkość wskaźnika
			2014	2015	2016	2017	2015	2016	2017	
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto * 100 / Majątek ogółem	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-3,98	max. +
2*	Wskaźnik rentowności aktywów	Wynik z działalności operacyjnej * 100 / Średnioroczny stan aktywów	3 980,57	-160 962,21	-276 702,84	3 980,57	3 350 107,70	3 171 879,86	-3,92	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto * 100 / Średnioroczny stan kapitału własnego	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 398 618,41	3 240 098,03	3 022 222,18	-4,08	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE	Wynik finansowy netto + Podatek dochodowy + Olsadki	13 151,58	-160 148,16	-273 171,02	3 320 955,81	3 159 240,24	2 885 304,11	-5,47	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
5	Wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału	Przebieg ogółem - Zobowiązania bieżące	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-4,97	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROS	Przebieg ogółem - Zobowiązania bieżące	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-4,97	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
7	Wskaźnik rentowności netto	Przebieg ogółem (łącznie z opłatami i zyskami nadwyżkami)	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-4,97	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Przebieg ogółem (łącznie z opłatami i zyskami nadwyżkami)	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-4,97	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej	Przebieg ogółem (łącznie z opłatami i zyskami nadwyżkami)	920,79	-161 715,57	-274 036,13	3 428 119,08	3 272 096,31	3 071 663,41	-4,97	max. +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%

Wzrosty dokonywane porównania w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.



Wskaźnik rentowności operacyjnej - ROE

Wskaźnik rentowności ekonomicznej - ROA

Wskaźnik rentowności netto

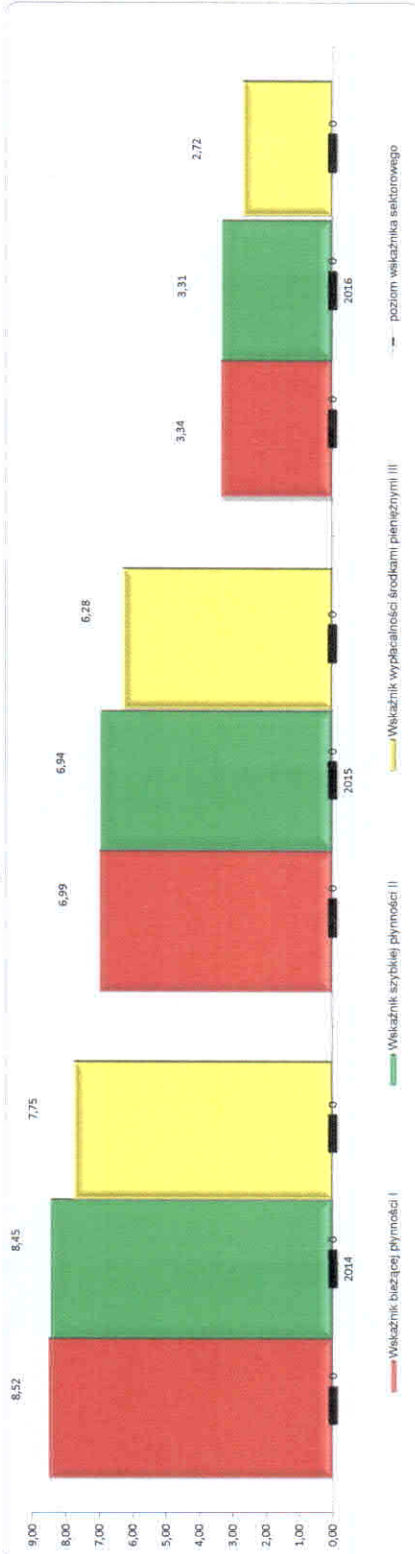
Wskaźnik rentowności sektora

Wskaźniki płynności

L.p.	Okres	Metoda obliczenia wskaźnika	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Odchylenie (8-7)	Odchylenie (9-8)	Pozycja wielkość wskaźnika
1	Wskaźnik szybkości płynności I	Mając obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	913 335,06 107 163,27	788 441,82 112 856,07	623 233,03 186 459,30	8,52	6,99	3,34	-1,53	-3,65	1,3 - 2,6 Poniżej 1,5 uważa się za jednostkę małą, powyżej 2,6 uważa się za jednostkę dużą. Wynik powyżej 1,5 uważa się za jednostkę małą. Wynik poniżej 1,5 uważa się za jednostkę dużą. Wynik powyżej 1,5 uważa się za jednostkę małą. Wynik poniżej 1,5 uważa się za jednostkę dużą.
2	Wskaźnik szybkości płynności II	Maj obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 miesięcy)	905 746,06 107 163,27	788 171,25 112 856,07	616 610,16 186 459,30	8,45	6,94	3,31	-1,51	-3,63	1,0 - 1,2 Należy uważać za 1,0 uważa się za jednostkę małą, powyżej 1,2 uważa się za jednostkę dużą. Wynik powyżej 1,2 uważa się za jednostkę małą. Wynik poniżej 1,2 uważa się za jednostkę dużą.
3	Wskaźnik wypłacalności środków pieniężnych III	Papier wartościowy przeznaczony do obrotu + środki pieniężne Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 miesięcy)	831 025,29 107 163,27	708 946,96 112 856,07	506 336,01 186 459,30	7,75	6,28	2,72	-1,47	-3,56	0,2 - 0,4 Poniżej 0,2 uważa się za jednostkę małą, powyżej 0,2 uważa się za jednostkę dużą. Wynik powyżej 0,2 uważa się za jednostkę małą. Wynik poniżej 0,2 uważa się za jednostkę dużą.

Należy dokonywać porównań w czasie ustalonych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

Wskaźniki płynności



Wskaźnik wypłacalności środków pieniężnych III

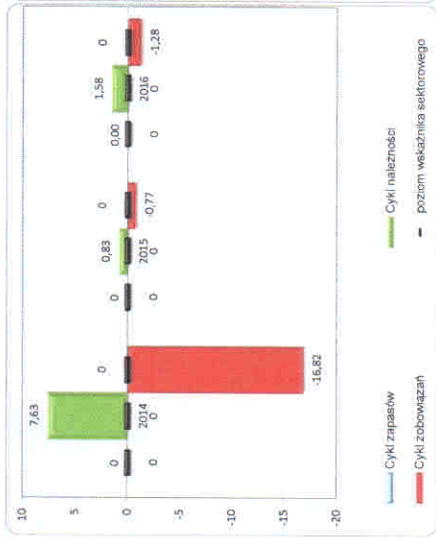
Wskaźnik szybkości płynności II

Wskaźnik wypłacalności środków pieniężnych III

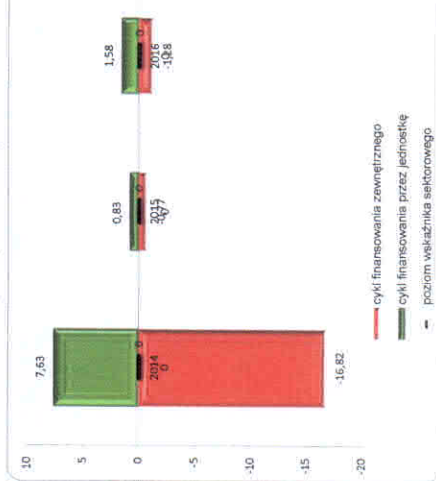
Wskazniki efektywności wykorzystania majątku

Lp	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika				Wskaznik %				Ocena		Porównanie wielkość wskaźnik / uwagi
		2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	(8-7)	(9-8)	
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przebieg z przeliczeń Przebieg z przeliczeń	72 059,95	7 401,62	7 340,48							Min. wydłużenie wskaźnika oznacza dłuższe rozliczenie klientów i rzadsze ryzyko utraty płynności. Za rok 2014 poziom wskaźnika brutto w gospodarce wynosił 12
2	Wskaźnik obrotowości należności	Przebieg z przeliczeń Przebieg z przeliczeń	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67	7,63	0,83	1,58	-6,80		0,75	Standardy zachowania wskaźnika, za wskaźnik ogólny wzięty w przedziale 7-10,6. Mniejszy oznacza zbyt długie krzyżowanie klientów. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać utratę klientów - zbyt rozległa polityka
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązań w dniach	Przebieg z przeliczeń Przebieg z przeliczeń	3 448 363,89	3 241 392,75	1 697 476,67	47,85	437,93	231,25	390,08		-206,68	Im czas regulowania zobowiązań jest dłuższy tym więcej jest zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Wzrost wskaźnika może być oznaczeniem o pogorszeniu się sytuacji firmy i trudności regulowania zobowiązań. Za rok 2014 poziom wskaźnika brutto w gospodarce wynosił 10,11
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązań w dniach	Przebieg z przeliczeń Przebieg z przeliczeń	158 410,60	7 096,53	6 865,61	16,82	0,77	1,28	-16,05		0,51	Im ilość regulacji zobowiązań w trzech roku jest większa tym szybciej następuje spłata zobowiązań. Wzrost wskaźnika oznacza wzrost bezpieczeństwa finansowego. Za wskaźnik obrotowości w dniach wzięty z przedziału 10-11
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przebieg z przeliczeń Przebieg z przeliczeń	3 448 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60	21,71	476,32	285,57	454,61		-190,75	min. Za rok 2014 poziom wskaźnika brutto w gospodarce wynosił 10
6	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	Przebieg z przeliczeń Przebieg z przeliczeń	3 448 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	Wzrost - pozytywnie
7	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	3 448 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	Zmniejszenie oceny ryzyka. Za rok 2014 poziom wskaźnika brutto w gospodarce wynosił 6
8	Wskaźnik rotacji	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	3 448 437,40	3 380 214,73	1 960 579,60	-9,14	0,03	0,10	9,17		0,07	Wskaźnik rotacji

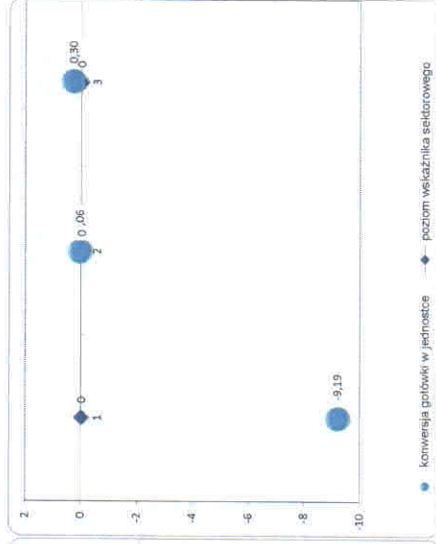
Cykl finansowania w dniach



Cykl finansowania skumulowany w dniach (należności i zapasów) oraz zobowiązań



Wskaźnik konwersji gotówki

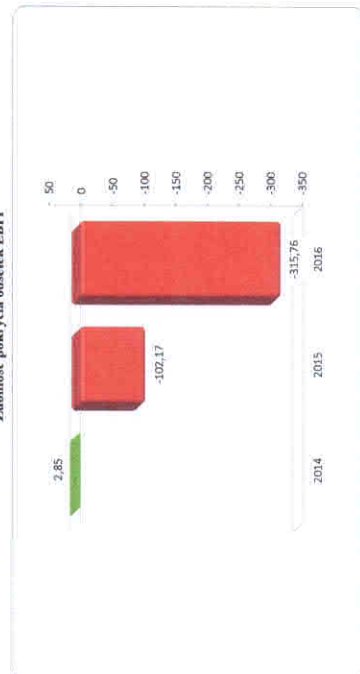
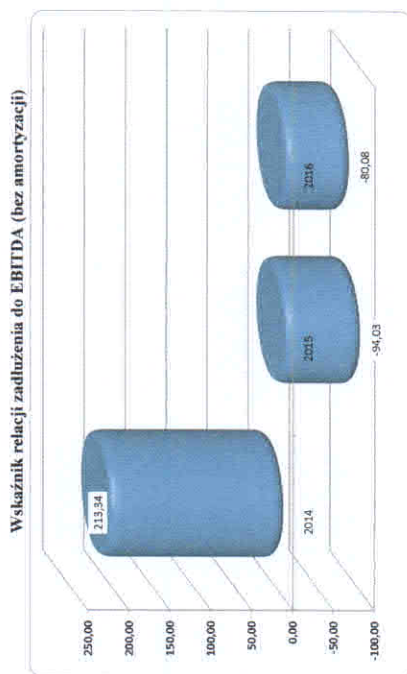
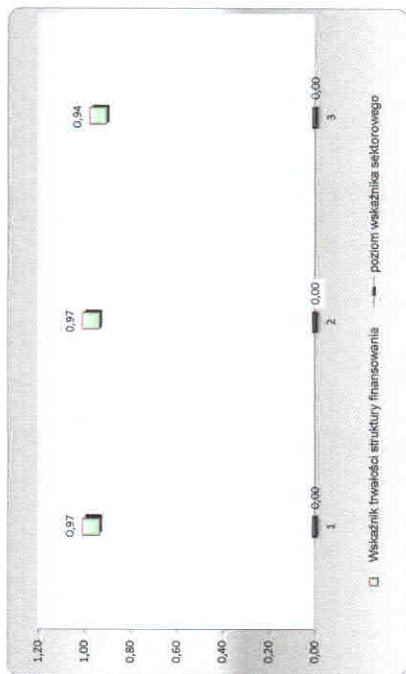
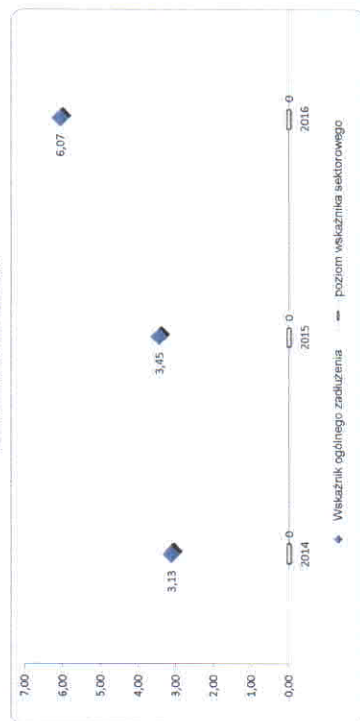
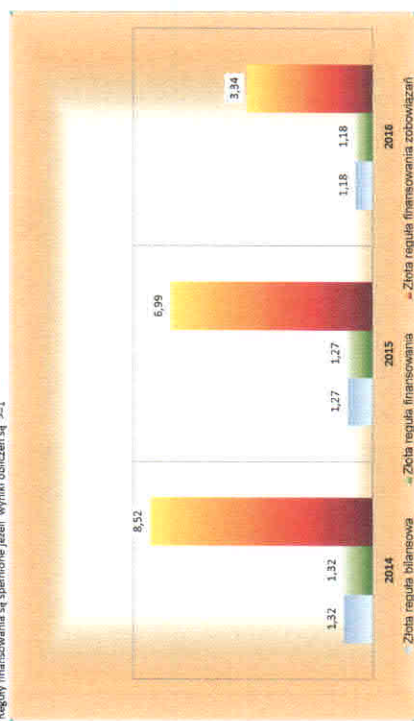
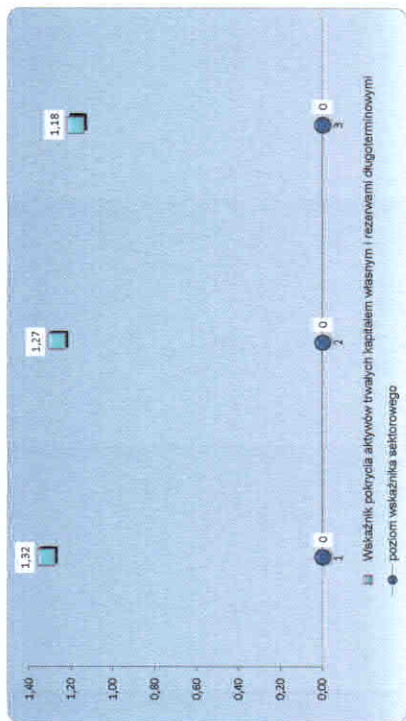


Wskaźniki struktury finansowania

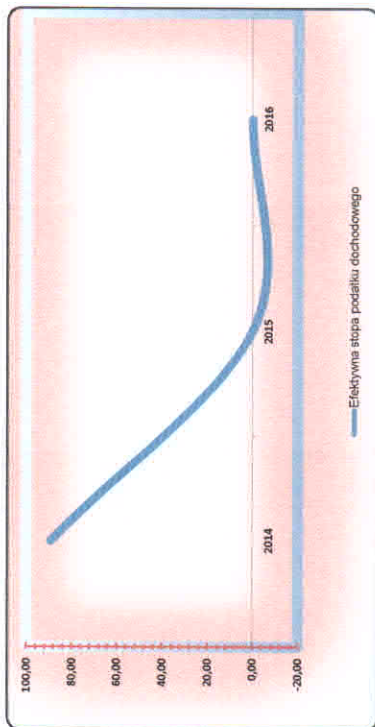
l. p.	Określenie wskaźnika	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457	2458	2459	2460	2461	2462	2463	2464	2465	2466	2467	2468	2469	2470	2471	2472	2473	2474	2475	2476	2477	2478	2479	2480	2481	2482	2483	2484	2485	2486	2487	2488	2489	2490	2491	2492	2493	2494	2495	2496	2497	2498	2499	2500	2501	2502	2503	2504	2505	2506	2507	2508	2509	2510	2511	2512	2513	2514	2515	2516	2517	2518	2519	2520	2521	2522	2523	2524	2525	2526	2527	2528	2529	2530	2531	2532	2533	2534	2535	2536	2537	2538	2539	2540	2541	2542	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587	2588	2589	2590	2591	2592	2593	2594	2595	2596	2597	2598	2599	2600	2601	2602	2603	2604	2605	2606	2607	2608	2609	2610	2611	2612	2613	2614	2615	2616	2617	2618	2619	2620	2621	2622	2623	2624	2625	2626	2627	2628	2629	2630	2631	2632	2633	2634	2635	2636	2637	2638	2639	2640	2641	2642	2643	2644	2645	2646	2647	2648	2649	2650	2651	2652	2653	2654	2655	2656	2657	2658	2659	2660	2661	2662	2663	2664	2665	2666	2667	2668	2669	2670	2671	2672	2673	2674	2675	2676	2677	2678	2679	2680	2681	2682	2683	2684	2685	2686	2687	2688	2689	2690	2691	2692	2693	2694	2695	2696	2697	2698	2699	2700	2701	2702	2703	2704	2705	2706	2707	2708	2709	2710	2711	2712	2713	2714	2715	2716	2717	2718	2719	2720	2721	2722	2723	2724	2725	2726	2727	2728	2729	2730	2731	2732	2733	2734	2735	2736	2737	2738	2739	2740	2741	2742	2743	2744	2745	2746	2747	2748	2749	2750	2751	2752	2753	2754	2755	2756	2757	2758	2759	2760	2761	2762	2763	2764	2765	2766	2767	2768	2769	2770	2771	2772	2773	2774	2775	2776	2777	2778	2779	2780	2781	2782	2783	2784	2785	2786	2787	2788	2789	2790	2791	2792	2793	2794	2795	2796	2797	2798	2799	2800	2801	2802	2803	2804	2805	2806	2807	2808	2809	2810	2811	2812	2813	2814	2815	2816	2817	2818	2819	2820	2821	2822	2823	2824	2825	2826	2827	2828	2829	2830	2831	2832	2833	2834	2835	2836	2837	2838	2839	2840	2841	2842	2843	2844	2845	2846	2847	2848	2849	2850	2851	2852	2853	2854	2855	2856	2857	2858	2859	2860	2861	2862	2863	2864	2865	2866	2867	2868	2869	2870	2871	2872	2873	2874	2875	2876	2877	2878	2879	2880	2881	2882	2883	2884	2885	2886	2887	2888	2889	2890	2891	2892	2893	2894	2895	2896	2897	2898	2899	2900	2901	2902	2903	2904	2905	2906	2907	2908	2909	2910	2911	2912	2913	2914	2915	2916	2917	2918	2919	2920	2921	2922	2923	2924	2925	2926	2927	2928	2929	2930	2931	2932	2933	2934	2935	2936	2937	2938	2939	2940	2941	2942	2943	2944	2945	2946	2947	2948	2949	2950	2951	2952	2953	2954	2955	2956	2957	2958	2959	2960	2961	2962	2963	2964	2965	2966	2967	2968	2969	2970	2971	2972	2973	2974	2975	2976	2977	2978	2979	2980	2981	2982	2983	2984	2985	2986	2987	2988	2989	2990	2991	2992	2993	2994	2995	2996	2997	2998	2999	3000	3001	3002	3003	3004	3005	3006	3007	3008	3009	3010	3011	3012	3013	3014	3015	3016	3017	3018	3019	3020	3021	3022	3023	3024	3025	3026	3027	3028	3029	3030	3031	3032	3033	3034	3035	3036	3037	3038	3039	3040	3041	3042	3043	3044	3045	3046	3047	3048	3049	3050	3051	3052	3053	3054	3055	3056	3057	3058	3059	3060	3061	3062	3063	3064	3065	3066	3067	3068	3069	3070	3071	3072	3073	3074	3075	3076	3077	3078	3079	3080	3081	3082	3083	3084	3085	3086	3087	3088	3089	3090	3091	3092	3093	3094	3095	3096	3097	3098	3099	3100	3101	3102	3103	3104	3105	3106	3107	3108	3109	3110	3111	3112	3113	3114	3115	3116	3117	3118	3119	3120	3121	3122	3123	3124	3125	3126	3127	3128	3129	3130	3131	3132	3133	3134	3135	3136	3137	3138	3139	3140	3141	3142	3143	3144	3145	3146	3147	3148	3149	3150	3151	3152	3153	3154	3155	3156	3157	3158	3159	3160	3161	3162	3163	3164	3165	3166	3167	3168	3169	3170	3171	3172	3173	3174	3175	3176	3177	3178	3179	3180	3181	3182	3183	3184	3185	3186	3187	3188	3189	3190	3191	3192	3193	3194	3195	3196	3197	3198	3199	3200	3201	3202	3203	3204	3205	3206	3207	3208	3209	3210	3211	3212	3213	3214	3215	3216	3217	3218	3219	3220	3221	3222	3223	3224	3225	3226	3227	3228	3229	3230	3231	3232	3233	3234	3235	3236	3237	3238	3239	3240	3241	3242	3243	3244	3245	3246	3247	3248	3249	3250	3251	3252	3253	3254	3255	3256	3257	3258	3259	3260	3261	3262	3263	3264	3265	3266	3267	3268	3269	3270	3271	3272	3273	3274	3275	3276	3277	3278	3279	3280	3281	3282	3283	3284	3285	3286	3287	3288	3289	3290	3291	3292	3293	3294	3295	3296	3297	3298	3299	3300	3301	3302	3303	3304	3305	3306	3307	3308	3309	3310	3311	3312	3313	3314	3315	3316	3317	3318	3319	3320	3321	3322	3323	3324	3325	3326	3327	3328	3329	3330	3331	3332	3333	3334	3335	3336	3337	3338	3339	3340	3341	3342	3343	3344	3345	3346	3347	3348	3349	3350	3351	3352	3353	3354	3355	3356	3357	3358	3359	3360	3361	3362	3363	3364	3365	3366	3367	3368	3369	3370	3371	3372	3373	3374	3375	3376	3377	3378	3379	3380	3381	3382	3383	3384	3385	3386	
-------	----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	--

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

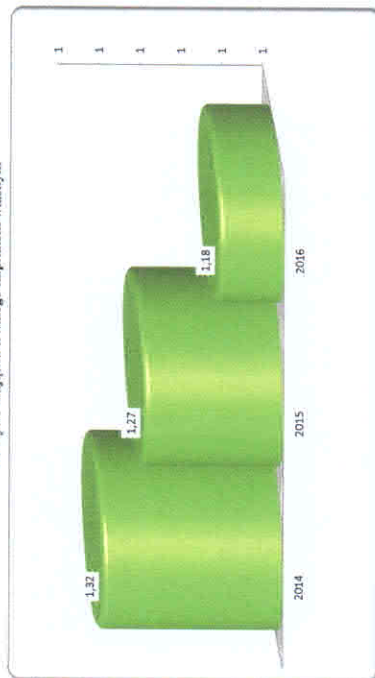




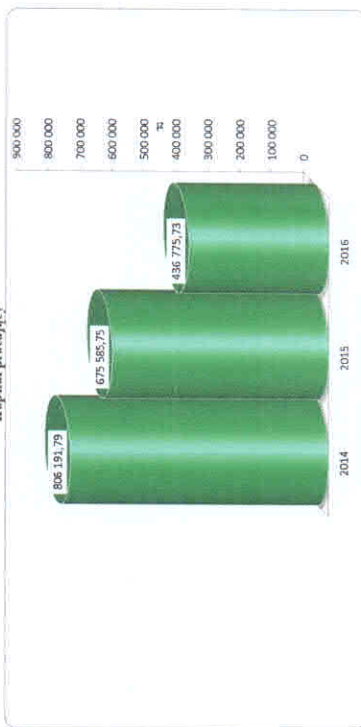
Efektywna stopa podatku dochodowego



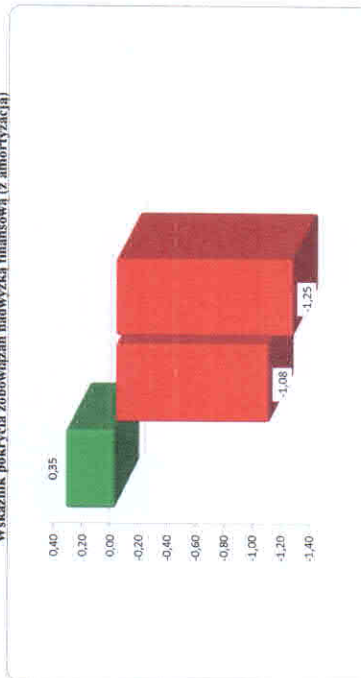
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



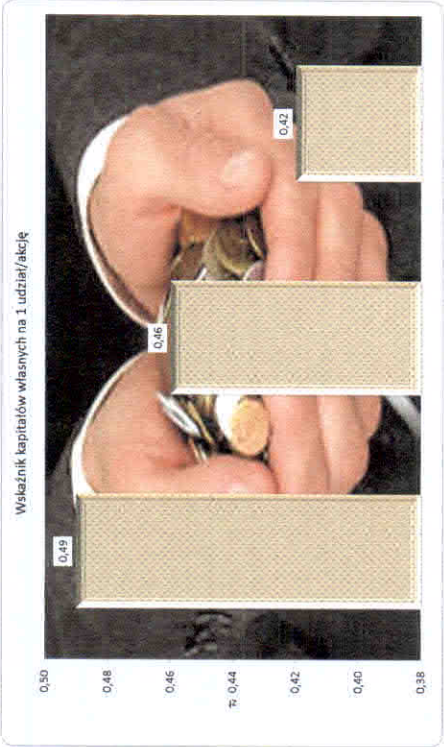
[Handwritten signature]

Wskaźniki oceniające relacje udziałów/akcji

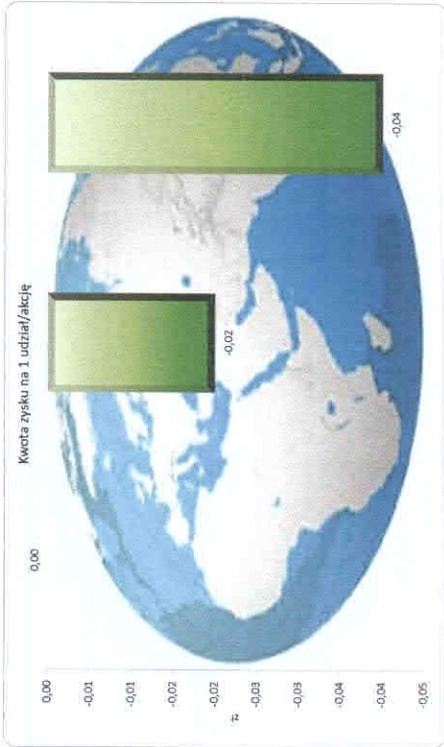
Lp.	Opiszenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku					Wskaźnik %	Odchylenie (8-7)	Odchylenie (9-8)	Porównanie wielkości wskaź. wagi
			2014	2015	2016	2014	2015				
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	3 320 955,81	3 159 240,23	2 885 204,11	0,49	0,46	0,42	-0,03	-0,04	Wzrost - porównanie
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitały własne (bilans ob. netto)	806 191,79	675 385,75	436 775,73	0,12	0,10	0,06	-0,02	-0,04	Wzrost - porównanie
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Zysk netto ilość udziałów/akcji	921	-161 716	-274 036	0,00	-0,02	-0,04	-0,02	-0,02	Wzrost - porównanie
4	Wskaźnik stopa dywidendy dla akcji inwestycyjnej (aktyw) na sprawozdaniach do akcjonariuszy	Kwota dywidendy na 1 akcję (uśredn.) wartość nominalna 1 akcji (uśredn.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
5	Kwota dywidendy na 1 akcję ceną rynkową 1 akcji	Kwota dywidendy na 1 akcję ceną rynkową 1 akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
6	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję (uśredn.) zysk netto na 1 akcję (uśredn.)	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	J.w. (porównanie w brzozy)

Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Wartość księgowa 1 udziału



Kwota zysku na 1 udział/akcję



* Pola oznaczone kolorem szarym umożliwiają porównanie wartości ze wskaźnikami sektorowymi danej branży i wskaźnikami średnim w kraju.

Podsumowanie prezentacji wskaźników jednostki na tle branży oraz średnich wielkości wskaźników w kraju

Nazwa wskaźnika	wskaźnik badanej jednostki za rok 2016	wskaźnik sektorowy za rok 2014	wskaźnik średni w kraju za rok 2014	Odchylenie w stosunku do branży	Odchylenie w stosunku do średniej w kraju	Uwagi
	1	2	3	4	5	6
Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów	-8,72%	0,00%	0,00%	-8,72%	-8,72%	Wskaźnik rentowności majątku jednostki wypracowuje niższy o 8,72% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 8,72% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-9,07%	0,00%	0,00%	-9,07%	-9,07%	Jednostka wskaźnik rentowności kapitału własnego wypracowuje niższy o 9,07% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 9,07% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	-15,91%	0,00%	0,00%	-15,91%	-15,91%	Rentowność netto sprzedaży jest niższa o 15,91% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższa o 15,91% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-15,50%	0,00%	0,00%	-15,50%	-15,50%	Jednostka wskaźnik rentowności netto sprzedaży wypracowuje niższy o 15,50% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 15,50% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	-13,79%	0,00%	0,00%	-13,79%	-13,79%	Rentowność ekonomiczna sprzedaży jest niższa o 13,79% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższa o 13,79% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności I stopnia	3,34	0,00	0	3,34	3,34	Wskaźnik płynności I stopnia jest wyższy o 3,34 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 3,34 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności II stopnia	3,31	0,00	0	3,31	3,31	Wskaźnik płynności II stopnia jest wyższy o 3,31 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 3,31 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności III stopnia	2,72	0,00	0	2,72	2,72	Wskaźnik płynności III stopnia jest wyższy o 2,72 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 2,72 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Okres spływu należności	1,58	0,00	0	-1,58	-1,58	Cykl rotacji należności liczony w dniach jest średnio o dłuższy o 1,58 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłuższy o 1,58 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny)	-1,28	0,00	0	1,28	1,28	Jednostka zobowiązania reguluje wolniej o 1,28 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wolniej o 1,28 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość obrotu zapasów	0,00	0,00	0	0,00	0,00	#ARG!
Wskaźnik konwersji gotówki	0,30	0	0	0,30	0,30	Jednostka wskaźnik konwersji gotówki wypracowuje wyższy o 0,30 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,30 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,18	0	0	1,18	1,18	Jednostka aktywa trwałe pokrywa kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi w stopniu wyższym o 1,18 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 1,18 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,94	0	0	0,94	0,94	Aktywa jednostki pokrywa kapitałem długoterminowym w stopniu wyższym o 0,94 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 0,94 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	6,07%	0,00%	0,00%	-6,07%	-6,07%	Wskaźnik zadłużenia ogólnego w jednostce jest wyższy o 6,07% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 6,07% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. Oznacza to, że jednostka jest zdolna do szybszej spłaty zależności niż jednostki w tym sektorze

Notatki do danych: analiza przyczyn istotnych odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich branżowych

Celem zaprezentowania warunków porównywalności dostosowano wskaźniki jednostki do konwencji wskaźników sektorowych. Zauważyć należy, iż wskaźniki aktywów i zobowiązań zostały podane w tysiącach złotych.

Źródło danych: wskaźniki aktywów i zobowiązań - dane z formularza JPK (KRS) - dane z formularza JPK (KRS) - dane z formularza JPK (KRS)

Uwagi: odchylenie: niekorzystne