



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA
AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU
Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.
00-867 Warszawa
Al. Jana Pawła II 27

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2015 Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku , który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 272 096,31 zł.
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości 161 715,57 zł.
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 161 715,57 zł.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 122 078,33 zł.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz rada nadzorcza są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013r. poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

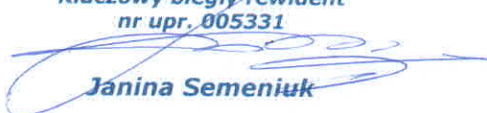
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
nr upr. 005331

Janina Semenjuk

PREZES ZARZĄDU

Janina Semenjuk
BIEGŁY REWIDENT Nr owid. 5331

“KONTEX” Sp. z o.o.
08-101 Siedlce
ul. Kruczkowskiego 3a, tel. 25 632-30-11
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDZAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Siedlce, dnia 24.05.2016 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 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.

Spis treści

I. Informacja ogólna raportu	4
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	6
II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności	7
1. Aktywa bilansu	7
2. Pasywa bilansu	7
3. Rachunek zysków i strat	8
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2013-2015	8
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	10
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	10
5.1.1. Opis systemu rachunkowości	10
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	11
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	11
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	11
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu	11
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	12
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	12
III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	12
1. Aktywa bilansu	12
1.1. Aktywa trwałe	12
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	12
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	13
1.1.3. Należności długoterminowe	13
1.1.4. Inwestycje długoterminowe	13
1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
1.2. Aktywa obrotowe	14
1.2.1. Zapasy	14
1.2.2. Należności krótkoterminowe	14
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	14
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
2. Pasywa bilansu	15
2.1. Kapitał (fundusz) własny	15
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	15
2.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	15
2.1.3. Udziały (akcje) własne	15
2.1.4. Kapitał zapasowy	15
2.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	15
2.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15
2.1.7. Strata z lat ubiegłych	15



2.1.8. Zysk (strata) netto	15
2.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	15
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	16
2.2.2. Zobowiązania długoterminowe	16
2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	16
2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe	17
3. Rachunek zysków i strat	17
3.1. Koszty działalności operacyjnej	17
3.2. Koszty w układzie rodzajowym	17
3.3. Pozostałe koszty operacyjne	18
3.4. Koszty finansowe	18
3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18
3.6. Pozostałe przychody operacyjne	18
3.7. Przychody finansowe	18
3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	18
4. Zobowiązania warunkowe	19
5. Zdarzenia po dacie bilansu	19
IV. Wprowadzenie do sprawozdania fin. oraz informacja dodatkowa	19
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	20
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	20
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki	20
VIII. Podsumowanie wyników badania	20
IX. Uwagi końcowe	20



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 2015-01-01 r. do 2015-12-31 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.
Andrzej Grodzki – Prezes Zarządu
Danuta Kowalczyk – Wiceprezes
Beata Glinka – Wiceprezes
Uchwałą Nr 4/2016 z dnia 14.04.2016r. odwołano Danutę Kowalczyk ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu.
- 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: 21.12.2010 r.
Nr rejestru: 0000373900
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym: Akt notarialny z 30.11.2011 r. sporządzony przez notariusza Tomasza Poreda w Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Łomży, przy Al. Legionistów 7A, 18-400 Repertorium A nr 12336/2011 zmieniono treść: §8 Ust. 1 (paragraf osiem ustęp jeden) 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 2015-12-31 r. wynosi 3 159 240,24 zł.
 1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 680 000,00 zł.
 i dzieli się na 6 800 000 akcji o wartości 0,10 zł każda.
 1.5.2. Kapitał zapasowy 570 955,81 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 31-12-2015
 Badana jednostka nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych.
- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 2015-12-31 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 3 272 096,31 zł.
- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się stratą w wysokości 161 715,57 zł.
- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - strata w wysokości 161 715,57 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 2014 r.
- Sprawozdanie za 2014 r. było badane przez:
Kontex Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach ul. Kruczkowskiego 3a
Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń
Data zatwierdzenia sprawozdania: Uchwała Nr 4/15 z dnia 29.06.2015 r.
Sposób podziału zysku:
Uchwała Nr 6/15 z dnia 29.06.2015 r. Zysk netto w kwocie 920,79 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.
Sprawozdanie finansowe publikowane jest na stronie internetowej www.4brokernet.gpw.pl (Serwisy Zamknięte GPW)
Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym - 14.07.2015 r.
Data złożenia w Urzędzie Skarbowym – wysłano pocztą w dniu 13.07.2015 r.
do Urzędu Skarbowego Warszawa Wola ul. Powstańców Śląskich 2D.
Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 3 428 119,08 zł.
oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 8 540,79 zł.
i zyskiem netto 920, 79 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. 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 0000193773
NIP 8210010233
REGON 005186950
- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Janina Semenik, nr w rejestrze 5331,
- 2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza
Uchwała Nr 2/2016 z dnia 03.03.2016 r.
- Data zawarcia umowy o badanie: 09.03.2016 – Umowa Nr 21/2015
- 2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki: 09.05.2016r. – 24.05.2016r.
- 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 Semenik 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 2015 r. poz. 1011). 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	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Aktywa trwałe, w tym:	2 539 908,04	2 514 764,02	2 483 654,49
Środki trwałe	72 574,56	62 542,56	44 017,03
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	1 412 549,50	913 355,06	788 441,82
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności z tyt. dostaw i usług	137 543,94	6 575,95	8 227,29
Inwestycje Krótkoterminowe	1 084 363,98	831 025,29	708 946,96
Kapitały własne	3 476 281,00	3 320 955,81	3 159 240,24
Rezerwy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	457 839,54	107 163,27	112 856,07
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	312 028,60	4 792,59	9 400,46
Kredyty i pożyczki	20 004,00	18 337,00	0,00
SUMA BILANSOWA	3 952 457,54	3 428 119,08	3 272 096,31

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki zmalała z 3 428 119,08 zł do 3 272 096,31 zł, co powoduje jego zmniejszenie o - 4,55% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 31 109,53 zł, co stanowi spadek aktywów trwałych o -1,24%. Spadek głównie dotyczy „naliczonego” umorzenia za rok 2015. Kwota umorzenia za rok 2015 stanowi 40 125,53 zł w tym, środki trwałe 24 125,53 zł, wartość firmy 16 000,00 zł. Zwiększenia dotyczą:

- Zakupu klimatyzatora 5 600,00 zł
- Środków trwałych w budowie 3 416,00 zł

Aktywa obrotowe zmalały o wartość 124 913,24 zł, co stanowi -13,68 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległy należności krótkoterminowe o kwotę 496,48 zł. Inwestycje krótkoterminowe o kwotę 122 078,33 zł i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o kwotę 2 338,43.

2. Pasywa bilansu

W 2015 r. zmalały źródła finansowania o 156 022,77 zł, co stanowi -4,55 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 161 715,57 zł, tj. o -4,87 % w stosunku do roku poprzedniego, zmniejszenie źródeł finansowania własnego wynika z poniesionej straty netto w kwocie -161 715,57 zł. Ponadto wpływ na zmianę finansowania miały obce źródła finansowania, które wzrosły o kwotę 5 692,80 zł tj. o 5,31 %.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły się o wartość 5 692,80 zł, czyli o 5,31 %, w tym:

- Kredyty i pożyczki zmniejszyły się o kwotę 18 337,00 zł

Natomiast wzrosły zobowiązania z tytułu:

- Dostaw i usług o kwotę 4 607,87 zł
- Podatków, ceł i innych świadczeń 11 725,66 zł
- Wynagrodzeń o kwotę 6 873,71 zł
- Inne zobowiązania o kwotę 822,56 zł

3. Rachunek zysków i strat

Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75
Koszty działalności operacyjnej	3 378 647,86	3 438 437,40	3 380 214,73
Zysk/strata ze sprzedaży	76 814,38	9 926,49	-138 821,98
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-15 545,22	3 980,57	-160 962,21
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-10 872,45	8 540,79	-161 715,57
Zysk/strata brutto	-10 872,45	8 540,79	-161 715,57
Zysk/strata netto	-96 925,23	920,79	-161 715,57

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2013-2015

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	-2,45	0,03	-4,94	2,48	-4,97
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	-5,58	0,03	-4,99	5,61	-5,02
		Kapitały własne					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	-2,80	0,03	-4,99	2,83	-5,02
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów					
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,22	0,29	-4,28	-1,93	-4,57
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2015 r. w stosunku do 2014 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 0,03 do -4,94. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -5,02 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z 0,29 do -4,28, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 5,02 pkt. procentowego. W 2015 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 6,00, a koszty operacyjne uległy obniżeniu o 1,69.

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	3,09	8,52	6,99	5,43	-1,53
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	3,07	8,45	6,94	5,38	-1,51
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	2,37	7,75	6,28	5,38	-1,47

Wskaźnik płynności finansowej uległ pogorszeniu z 8,52 do 6,99. Wskaźnik płynności szybkiej pogorszył się z 8,45 do 6,94, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 7,75 do 6,28.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	7,26	7,63	0,83	0,37	-6,80
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	50,25	47,85	437,93	-2,40	390,08
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.	16,85	16,82	0,77	-0,03	-16,05
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	-9,59	-9,19	0,06	0,40	9,25
7	Wskaźnik. rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	-9,22	-9,14	0,03	0,08	9,17

Polepszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 0,83 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 7,63 dni natomiast w 2013 r. wynosił 7,26 dni.

W nieco dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2015 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 0,77 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 16,82 dni.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 0,06 dni. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2014 wynosił - 9,19 dni, a w 2013 r., -9,59 dni.

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2013	2014	2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	12,05	3,13	3,45	-8,92	0,32
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	0,53	0,00	0,00	-0,53	0,00
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	0,35	2,85	-102,17	2,50	-105,02
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,88	0,97	0,97	0,09	0,00
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	-0,16	0,35	-1,08	0,51	-1,43

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 0,97 majątku jednostki.

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

- 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.
- Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego RAMZES – Księgi Handlowe wersja 16.55.04. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r, tekst jednolity Dz. U. z 2013 r poz. 330 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, nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

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. Zapasy magazynowe nie występują.
4. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
5. 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”.
6. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2015 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2014 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
7. 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 2015-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 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

2 483 654,49 zł.

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

185 333,52 zł.

Wartości te wynikają z następujących kont:

Konto – „Wartości niematerialne i prawne” Dt

320 000,00 zł.

Konto – „Umoz. Wartości niematerialne i prawnych” Ct

134 666,48 zł.

1.	Wartość firmy, kwota	185 333,52 zł.
-	Konto „Wartość firmy”	320 000,00 zł.
-	Konto „Umoz. Wartość firmy”	134 666,48 zł.
2.	Umoz. wartości firmy	
	Stan umorzeń na dzień 31.12.2014 r.	118 666,48 zł.
-	Odpis za okres sprawdzany.	16 000,00 zł.
-	Stan umorzeń na dzień 31.12.2015 r.	134 666,48 zł.
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne- nie występują.	



1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

2 298 320,97 zł.

1.	Środki trwałe brutto	
-	stan na początek roku obrotowego	108 371,85 zł.
-	zwiększenie z tytułu zakupów	5 600,00 zł.
-	zmniejszenia z tytułu wycofania śr. trwałych z eksploatacji - nie występują.	
-	stan na koniec okresu obrotowego	113 971,85 zł.
1.1.	Umorzenie środków trwałych	
-	stan na początek roku	45 829,29 zł.
-	Zwiększenia	24 125,53 zł.
-	Zmniejszenia – nie występują	
-	umorzenia za rok objęty badaniem	24 125,53 zł.
-	stan umorzenia na koniec okresu obrotowego	69 954,82 zł.
1.2.	Wartość netto środków trwałych	44 017,03 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 40 125,53 zł, w tym dotyczące wartości niematerialnych i prawnych 16 000,00 zł.

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

Jednostka dokonuje amortyzacji jednorazowo dla środków trwałych o wartości do 3 500,00 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. Wyceny dla środków trwałych wprowadzonych na stan w okresie obrotowym dokonywano zgodnie z wartością nabycia.

Zakwalifikowania środków trwałych do odpowiedniego symbolu grupy rodzajowej dokonywano zgodnie z K.Ś.T. GUS.

2.	Środki trwałe w budowie- poz. A.II.2 bilansu, kwota	2 254 303,94 zł.
	wynikają z następujących kont:	
-	Nieruchomość w Łomży przejęta w formie aportu	2 250 000,00 zł.
-	Zwiększenia z tytułu zużycia materiałów	889,94 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 – nie występują.

1.1.3. Należności długoterminowe

Pozycja bilansu nie występuje.

1.1.4. Inwestycje długoterminowe

Pozycja bilansu nie występuje.



1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja bilansu nie występuje.

1.2. Aktywa obrotowe

788 441,82 zł.

1.2.1. Zapasy

Pozycja bilansu nie występuje.

1.2.2. Należności krótkoterminowe

74 224,29 zł.

- | | | |
|----|--|---------------|
| 1. | Należności od jednostek powiązanych – nie występują | |
| 2. | Na stan należności od pozostałych jednostek składają się salda kont: | |
| - | należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy | 8 227,29 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 | 33 722,00 zł. |
| - | inne należności | 32 275,00 zł. |
| - | dochodzone na drodze sądowej- nie występują | |

Na saldo należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 m-cy składają się należności w kwocie 8 227,29 zł, które zostały zapłacone do dnia badania w 100%.

Na saldo z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń składają się rozrachunki z tytułu:

- | | | |
|---|--|---------------|
| | | 33 722,00 zł. |
| | Nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych | 24 942,00 zł. |
| | Podatku VAT do rozliczenia w następnych okresach | 8 780,00 zł. |
| | Pozostałe rozrachunki dotyczą: | |
| - | Rozrachunki z pracownikami | 31 494,00 zł. |
| - | Wpłacone wadia | 780,00 zł. |
| - | Nadpłacone wynagrodzenie | 1,00 zł. |

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

- | | | |
|----|--|----------------|
| | | 708 946,96 zł. |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 708 946,96 zł. |
| - | Środki pieniężne w kasie | 13 814,62 zł. |
| - | Środki pieniężne na rachunku bankowym – Bank Spółdzielczy Czyżew | 42,52 zł. |
| - | Środki pieniężne – Bank Polskiej Spółdzielczości w Łomży | 11 056,94 zł. |
| - | Overnight - Bank Spółdzielczy Czyżew | 180 000,00 zł. |
| - | Lokaty – Bank Spółdzielczy Czyżew | 504 032,88 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

5 270,57 zł.

Kwota powyższa dotyczy ubezpieczeń składników majątku zapłaconych w 2015r a dotyczących roku następnego tj. 2016.

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

3 159 240,24 zł.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2015 r. nie budzą zastrzeżeń.

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

Kapitał podstawowy jest zgodny z aktualnym odpisem z KRS.

680 000,00 zł.

2.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Pozycja bilansu nie występuje.

2.1.3. Udziały (akcje) własne

Pozycja bilansu nie występuje.

2.1.4. Kapitał zapasowy

Stan funduszu na dzień 31.12.2014 r.

726 281,00 zł.

Pokrycie strat z lat ubiegłych.

156 245,98 zł.

Zysk netto za rok 2014 zgodnie z Uchwałą Nr 6/15.

920,79 zł.

Stan funduszu na dzień 31.12.2015 r.

570 955,81 zł.

2.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Pozycja bilansu nie występuje.

2.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Pozycja bilansu nie uległa zmianie w stosunku do roku 2014.

2 070 000,00 zł.

2.1.7. Strata z lat ubiegłych

Stan na dzień 31.12.2014r.

156 245,98 zł.

Strata netto w kwocie 156 245,98 zł została pokryta kapitałem zapasowym.

Pozycja bilansu na dzień 31.12.2015r.

0,00 zł.

2.1.8. Strata netto

151 715,57 zł.

Prawidłowość wyliczenia podano w dalszej części raportu.

2.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

Nie występują.



2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

112 856,07 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

112 856,07 zł.

1. Wobec powiązanych jednostek- nie występuje
2. Wobec pozostałych jednostek
3. Fundusze specjalne – nie występują

112 856,07 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wynikają z sald następujących kont:

112 856,07 zł.

- | | | |
|---|---|---------------|
| - | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 400,46 zł. |
| - | Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń | 59 171,65 zł. |
| - | Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 42 890,50 zł. |
| - | Inne zobowiązania | 1 393,46 zł. |

Salda z tytułu dostaw i usług wynikają z bilansowych rozliczeń z tytułu usług. Zobowiązanie do dnia badania uregulowano o 100%.

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

59 171,65 zł.

- | | | |
|---|--|---------------|
| - | zaliczki na podatek od osób fizycznych (PIT-4) w tym: | 13 203,00 zł. |
| | za XI – od wynagrodzeń osobowych 4 286,00 zł i XII- 8 917,00 zł od | |
| | wynagrodzeń osobowych | |
| - | składki ZUS za m-c grudzień 2015 r. | 45 968,65 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 2015 r. w oparciu o dowody źródłowe zakupu i sprzedaży, kont analitycznych rozliczeń oraz zapisów w rejestrach pomocniczych i danych ujętych w deklaracjach VAT-7.

- | | | |
|---|---|----------------|
| - | Podatek VAT naliczony | 27 154,00 zł. |
| - | Podatek VAT należny | 206 229,00 zł. |
| - | Saldo z Bilansu Otwarcia- podatek naliczony | 9 123,00 zł. |
| - | Zobowiązanie na dzień 31.12.2015 r. | 169 952,00 zł. |
| - | Podatek VAT zapłacony w 2015 r. | 178 732,00 zł. |
| - | VAT do rozliczenia w następnych okresach | 8 780,00 zł. |

Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych- badawcza jednostka nie podlega pod przepis dotyczący PEFRON.



Składki ZUS za okres objęty badaniem naliczono prawidłowo. Składka Ubezpieczeniowa obejmująca koszty stanowi kwotę 170 545,44 zł.

Inne zobowiązania krótkoterminowe 1 3693,46 zł.
Pozycja bilansowa wykazuje zobowiązania z tytułu zajęć komorniczych (potrącenia z wynagrodzeń)

Fundusze Specjalne

Pozycja bilansowa nie występuje.

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja bilansu nie występuje.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75
Koszty działalności operacyjnej	3 378 647,86	3 438 437,40	3 380 214,73
Zysk/strata ze sprzedaży	76 814,38	9 926,49	-138 821,98
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-15 545,22	3 980,57	-160 962,21
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-10 872,45	8 540,79	-161 715,57
Zysk/strata brutto	-10 872,45	8 540,79	-161 715,57
Zysk/strata netto	-96 925,23	920,79	-161 715,57

3.1. Koszty działalności operacyjnej

3 380 214,73 zł.

W skład kosztów działalności operacyjnej wchodzi kosztów ewidencjonowane w ramach kont zespołu „4”

3 380 214,73 zł.

3.2. Koszty w układzie rodzajowym

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych 3 380 214,73 zł.

- konto - „Amortyzacja”	40 125,53 zł.
- konto - „Zużycie materiałów i energii”	105 694,85 zł.
- konto - „Usługi obce”	1 034 167,66 zł.
- konto - „Wynagrodzenia”	2 007 594,33 zł.
- konto - „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia”	174 874,89 zł.
- konto - „Podatki i opłaty”	705,00 zł.
- konto - „Pozostałe koszty rodzajowe”	17 052,47 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;

3.3. Pozostałe koszty operacyjne

	30 683,54 zł.
- Koszty procesu łącznie z należnością główna	2 345,58 zł.
- Spisane należności	771,50 zł.
- Koszty upomnień	173,20 zł.
- Podatek VAT z rozliczenia według zastosowanej proporcji	25 393,26 zł.
- Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	2 000,00 zł.
W badanych transakcjach oraz dowodach finansowych (metoda wyrywkowa) nie ujawniono nieprawidłowości.	

3.4. Koszty finansowe

	8 552,56 zł.
Na zarachowane koszty składają się :	
- Odsetki od kredytu	1 567,41 zł.
- Prowizje od kredytu	6 985,15 zł.

Badane wyrywkowo operacje nie ujawniły nieprawidłowości.

3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

	3 241 392,75 zł.
Sprzedaż w kwocie jw. dotyczy sprzedaży usług.	
Powyższe wielkości są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych.	
Kontrola faktur za m-c I, VI, XII 2015 r. nie ujawniła nieprawidłowości.	

3.6. Pozostałe przychody operacyjne

	8 543,31 zł.
- Przychody z tytułu mylnie naliczonych składek ZUS w poprzednich latach.	
Protokół kontroli ZUS z 21.07.2015 r.	7 823,35 zł.
- Spisane zobowiązania (korekty)	699,00 zł.
- Pozostałe przychody- zaokrąglenia.	20,96 zł.
Badane wyrywkowo transakcje i dowody nie ujawniły nieprawidłowości.	

3.7. Przychody finansowe

	7 799,20 zł.
- Odsetki od lokaty	4 032,88 zł.
- Odsetki od środków na rachunku bankowym	3 766,32 zł.
Uwag do wyceny nie wnosi się.	

3.8. Strata z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	-161 715,57 zł.
Przychody ogółem	
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 257 735,26 zł.
- pozostałe przychody operacyjne	3 241 392,75 zł.
- przychody finansowe	8 543,31 zł.
- zyski nadzwyczajne – nie występują	7 799,20 zł.
Koszty ogółem	
- koszty działalności operacyjnej	3 419 450,83 zł.
- pozostałe koszty operacyjne	3 380 214,73 zł.
- koszty finansowe	30 683,54 zł.
- straty nadzwyczajne – nie występują	8 552,56 zł.



Wynik finansowy – strata brutto	161 715,57 zł.
Koszty dotyczące zespołu 4 oraz 7 nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	38 662,40 zł.
- Amortyzacja wartości firmy	16 000,00 zł.
- Odpis aktualizujący należności	2 000,00 zł.
- Składka – statutowa nieobowiązkowa	1 500,00 zł.
- Koszty rodzajowe NKUP	6 711,30 zł.
- Spisane należności	1 177,70 zł.
- Niezapłacona składka ZUS za 2015 r.	11 273,31 zł.
Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodu	
- Składka ZUS za 2014 r. –zapłacona w 2015 r.	9 550,28 zł.

Ustalenie wyniku podatkowego

Po uwzględnieniu korekt do celów obliczenia podatku dochodowego - omówiono w informacji oraz korekt proponowanych przez biegłego:

- wynik finansowy brutto zgodnie z bilansem – strata	161 715,57 zł.
- przychody wolne od podatku – nie występują	
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne)- nie występują	
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	38 662,40 zł.
- koszty za 2014 r. uznane w 2015 r. za KUP	9 550,28 zł.
- wynik finansowy podatkowy	132 603,45 zł.

Obliczenie podatku dochodowego

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 2015 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 kapitału na koniec roku 2015 r. w kwocie 3 159 240,24 zł sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2015 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 122 078,33 zł na 2015-12-31 r.



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.

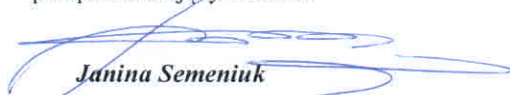
VIII. Podsumowanie wyników badania

1.	W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok 2015 stwierdzono:	
	Przychody ze sprzedaży	3 241 392,75 zł.
	Koszty działalności operacyjnej	<u>3 380 214,73 zł.</u>
	Strata na działalności podstawowej	138 821,98 zł.
	w tym koszt amortyzacji	40 125,53 zł.
	Wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszty amortyzacji	98 696,45 zł.
	Umorzenie aktywów trwałych na dzień 31.12.2015r z tytułu	
	- wartości firmy stanowi kwotę	134 666,48 zł.
	- środków trwałych	<u>69 954,82 zł.</u>
	Razem umorzenia na dzień 31.12.2015r	204 621,30 zł.
	W roku 2015 badana jednostka zapłaciła składkę ZUS za rok 2014 w kwocie	9 550,28 zł.
2.	Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się stratą brutto w wysokości	161 715,57 zł.
3.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego – nie występują	
4.	Strata netto	161 715,57 zł.

IX. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 20 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 Semeniuk
Nr w rejestrze 5331

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych:

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

Prezes Zarządu


Janina Semeniuk

“KONTEX” Sp. z o.o.

08-101 Siedlce
ul. Kruczkowskiego 3a, tel. 25 632-30-11
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDZAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1056
Decyzja nr 132/63/95 KRBR z dnia 1995-11-21 r.

Siedlce, 24.05.2016 r.

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

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

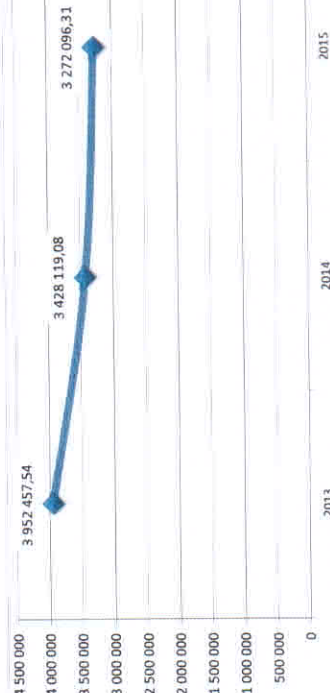
Audyt: KONTEK SP Z O.O., 08-101 Stedlee, ul Kruczkowskiego 3a

1	AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-) (4-3)	Przyrost (+) Spadek (-) (5-4)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku dany wiersz - aktywa razem		
		2013	2014	2015	2016	2017	2018					2013	2014	2015
2		2 539 908,04	2 514 764,02	2 483 654,49				-25 144,02	-31 109,53	99,01	98,76	64,26	73,36	75,90
A. Aktywa trwałe		2 539 908,04	2 514 764,02	2 483 654,49				-25 144,02	-31 109,53	99,01	98,76	64,26	73,36	75,90
I. Wartości niematerialne i prawne		217 333,48	201 333,52	185 333,52				-15 999,96	-16 000,00	92,64	92,05	5,50	5,87	5,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Wartości firmy		217 333,48	201 333,52	185 333,52				-15 999,96	-16 000,00	92,64	92,05	5,50	5,87	5,66
3. Inne wartości niematerialne i prawne		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
II. Rzeczowe aktywa trwałe		2 322 574,56	2 313 430,50	2 298 320,97				-9 144,06	-15 109,53	99,61	99,35	58,76	67,48	70,24
1. Środki trwałe		72 574,56	62 542,56	44 017,03				-10 032,00	-18 525,53	86,18	70,38	1,84	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
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		7 407,80	14 375,84	14 016,96				6 908,04	-358,88	194,06	97,50	0,19	0,42	0,43
c) urządzenia techniczne i maszyny		65 166,76	48 166,72	30 000,07				-17 000,04	-18 166,65	73,91	62,28	1,65	1,41	0,92
d) środki transportu		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
2. Środki trwałe w budowie		2 250 000,00	2 250 887,94	2 254 303,94				887,94	3 416,00	100,04	100,15	56,93	65,66	68,89
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		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
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości		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
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		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
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udziały w jednostkach powiązanych		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
b) w pozostałych jednostkach		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
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udziały w jednostkach powiązanych		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
4. Inne inwestycje długoterminowe		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
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		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

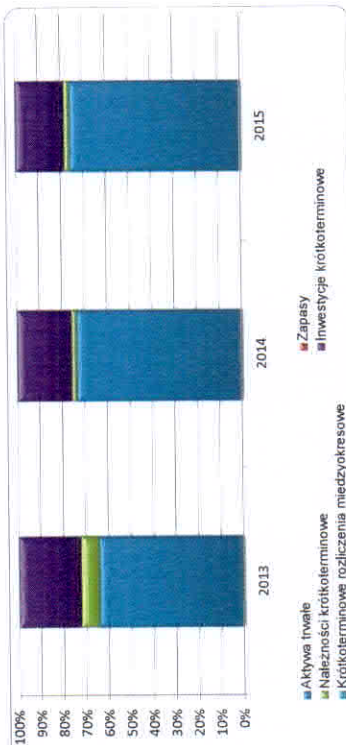
B. Aktywa obrotowe	1 412 549,50	913 355,06	788 441,82	-499 194,44	-124 913,24	64,66	86,32	35,74	26,64	24,10
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
III. Należności krótkoterminowe	319 419,93	74 720,77	74 224,29	-244 699,16	-496,48	23,39	99,34	8,08	2,18	2,27
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	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) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	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) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne	181 875,99	46 542,82	32 275,00	-135 333,17	-14 267,82	25,59	69,34	4,60	1,36	0,99
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 084 363,98	831 025,29	708 946,96	-253 338,69	-122 078,33	76,64	85,31	27,44	24,24	21,67
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 084 363,98	831 025,29	708 946,96	-253 338,69	-122 078,33	76,64	85,31	27,44	24,24	21,67
a) w jednostkach powiązanych	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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) 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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 084 363,98	831 025,29	708 946,96	-253 338,69	-122 078,33	76,64	85,31	27,44	24,24	21,67
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18,84	831 025,29	708 946,96	831 006,45	-122 078,33	4 410 962,26	85,31	27,43	24,24	21,67
- inne środki pieniężne	1 084 345,14	0,00	0,00	-1 084 345,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 765,59	7 609,40	5 270,57	-1 156,59	-2 338,43	86,81	69,27	0,22	0,22	0,16
Aktywa razem	3 952 457,54	3 428 119,08	3 272 096,31	-524 338,46	-156 022,77	86,73	95,45	100,00	100,00	100,00

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

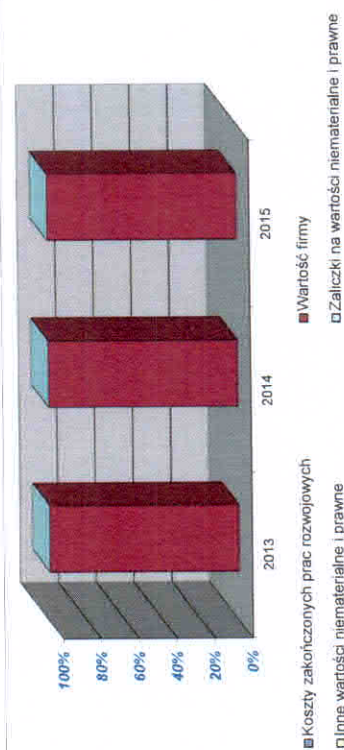
Dynamika majątku ogółem



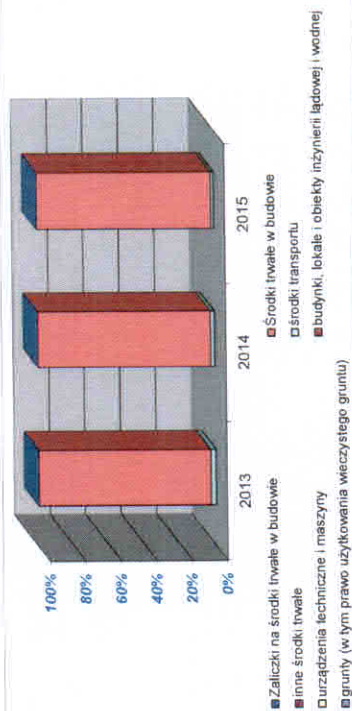
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



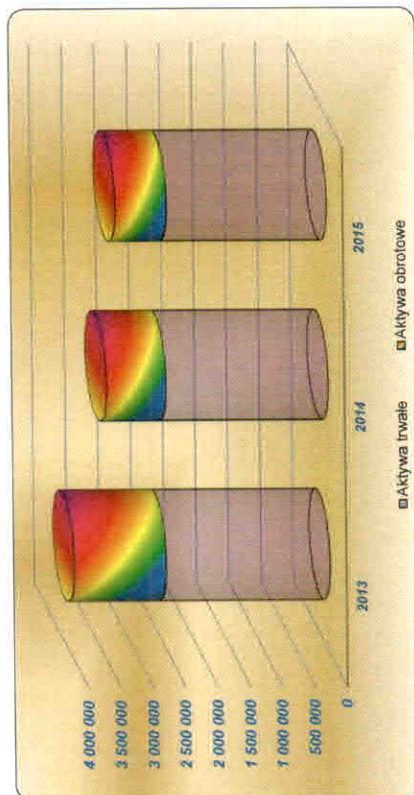
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



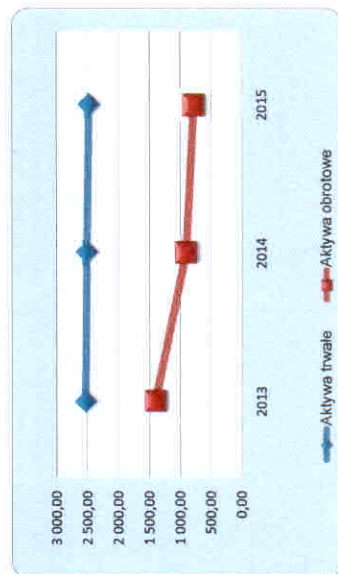
BILANS ANALITYCZNY
(wielkość bezwzględne w tys. zł)

	AKTYWA		Stan na		31.12		PASYWA		Stan na		31.12		PLN	
			2013	2015	2014	2015			2013	2015	2014	2015		
I	2		3	5	4		1		3		4			5
A.	Aktywa trwałe		2 539,9	2 514,8	2 483,7		A.	Kapitał (fundusz) własny	3 476,3		3 321,0		3 159,2	
I.	Wartości niematerialne i prawne		217,3	201,3	185,3		I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	680,0		680,0		680,0	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		2 322,6	2 313,4	2 298,3		II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	848,8		726,3		571,0	
III.	Należności długoterminowe		0,0	0,0	0,0		III.	Kapitał (fundusz) rezerwowo ogółem	2070,0		2070,0		2070,0	
IV.	Investycje długoterminowe		0,0	0,0	0,0		IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25,6		-156,2		0,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0	0,0	0,0		VI.	Zysk (strata) netto	-96,9		0,9		-161,7	
B.	Aktywa obrotowe		1 412,5	913,4	788,4		B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	476,2		107,2		112,9	
I.	Zapasy		0,0	0,0	0,0		I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0		0,0		0,0	
II.	Należności krótkoterminowe		319,4	74,7	74,2		II.	Zobowiązania długoterminowe	18,3		0,0		0,0	
III.	Investycje krótkoterminowe		1 084,4	831,0	708,9		III.	Zobowiązania krótkoterminowe	457,8		107,2		112,9	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8,8	7,6	5,3		IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0		0,0		0,0	
	Aktywa razem		3 952,5	3 428,1	3 272,1			Pasywa razem	3952,5		3428,1		3272,1	

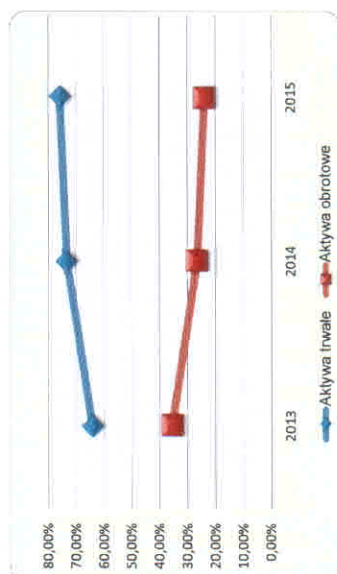
BILANS ANALITYCZNY
(wskaźniki struktury)

	AKTYWA		Stan na		31.12		PASYWA		Stan na		31.12		PLN	
			2013	2015	2014	2015			2013	2015	2014	2015		
I	2		3	5	4		1		3		4			5
A.	Aktywa trwałe		100,00%	100,00%	100,00%		A.	Kapitał (fundusz) własny	100,00%		100,00%		100,00%	
I.	Wartości niematerialne i prawne		8,56%	7,46%	7,46%		I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19,56%		20,48%		21,52%	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		91,44%	92,54%	92,54%		II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	24,42%		21,87%		18,07%	
III.	Należności długoterminowe		0,00%	0,00%	0,00%		III.	Kapitał (fundusz) rezerwowo ogółem	59,55%		62,33%		65,52%	
IV.	Investycje długoterminowe		0,00%	0,00%	0,00%		IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-0,74%		-4,70%		0,00%	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00%	0,00%	0,00%		VI.	Zysk (strata) netto	-2,79%		0,03%		-5,12%	
B.	Aktywa obrotowe		35,74%	24,10%	26,64%		B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12,05%		3,13%		3,45%	
I.	Zapasy		0,00%	0,00%	0,00%		I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00%		0,00%		0,00%	
II.	Należności krótkoterminowe		22,61%	9,41%	9,41%		II.	Zobowiązania długoterminowe	3,85%		0,00%		0,00%	
III.	Investycje krótkoterminowe		76,77%	89,92%	89,92%		III.	Zobowiązania krótkoterminowe	96,15%		100,00%		100,00%	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,62%	0,67%	0,67%		IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00%		0,00%		0,00%	
	Aktywa razem		100,00%	100,00%	100,00%			Pasywa razem	100,00%		100,00%		100,00%	

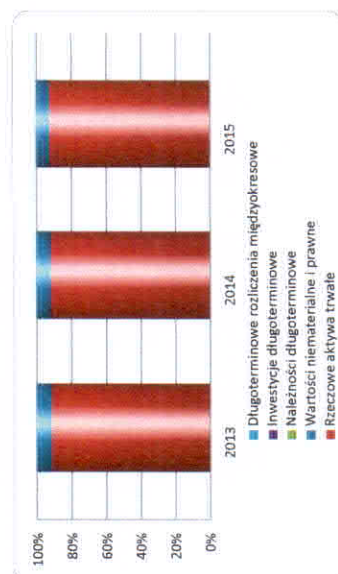
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem

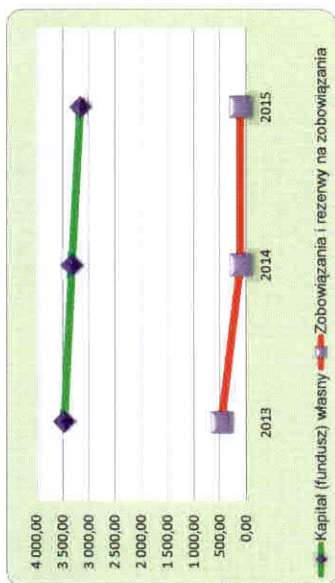


Struktura rzeczowych aktywów trwałych

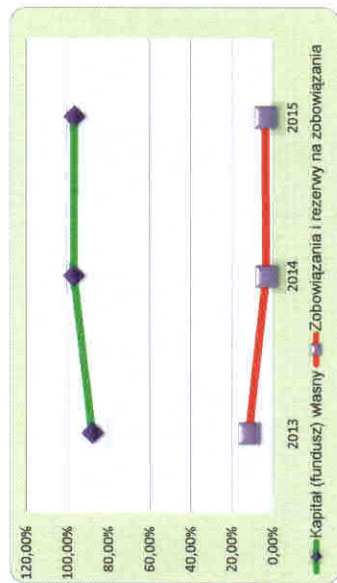


[Signature]

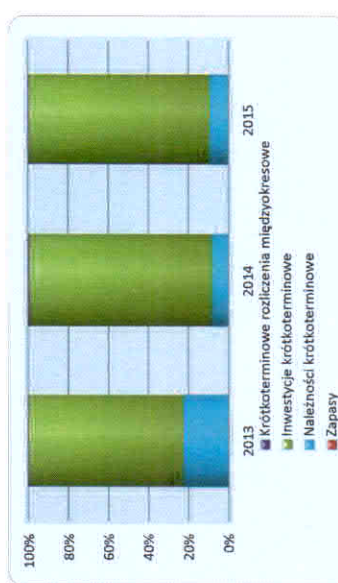
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami

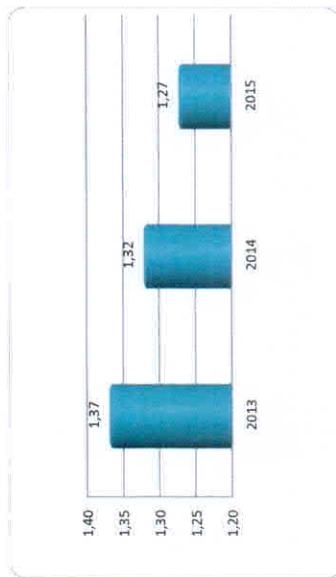


Struktura rzeczowego majątku obrotowego

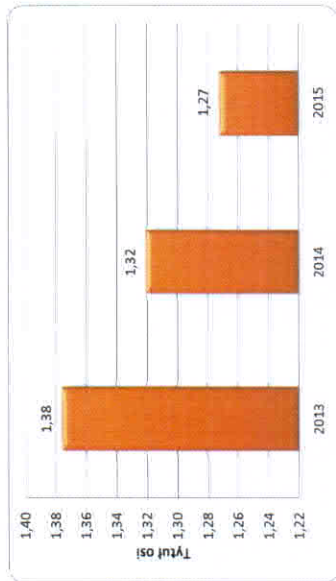


WYBRANE ELEMENTY ANALIZY STRUKTURY

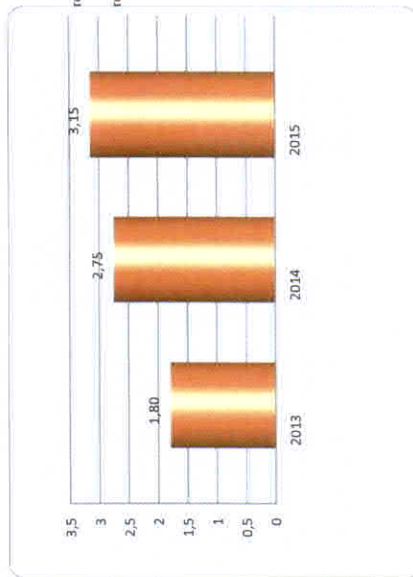
I. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM. (KW/AT=>I)



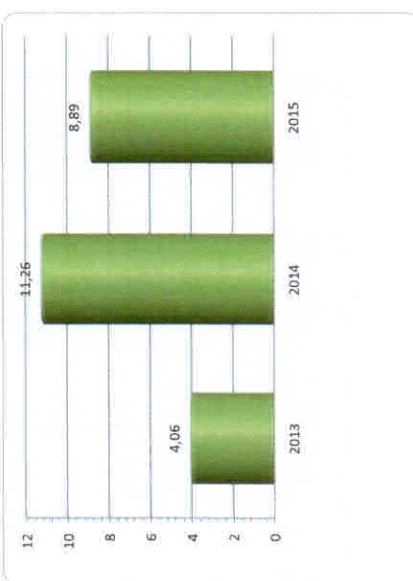
II. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW STAŁYCH KAPITAŁEM STAŁYM. (KS/AS=>I)



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



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



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

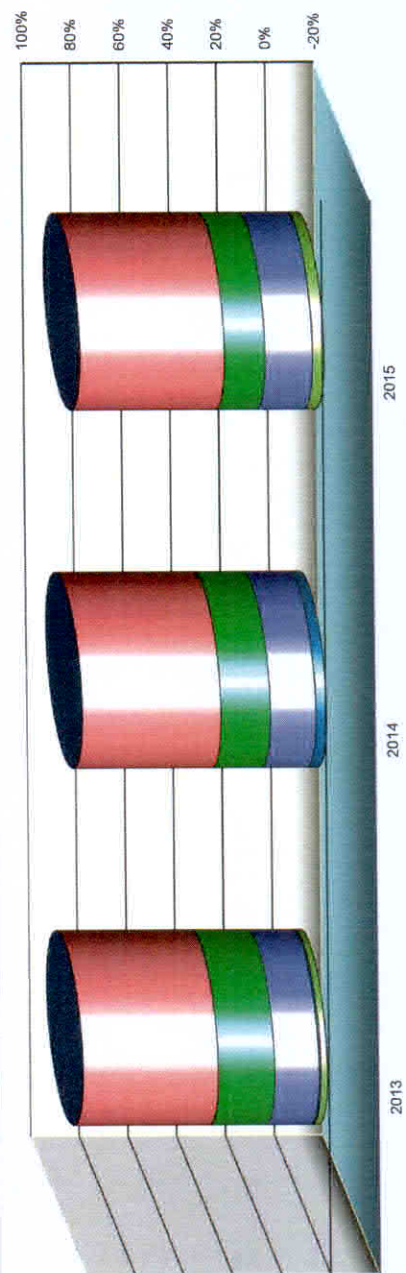
Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

Audytory: KONTEK SP. Z O.O., 08-401 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

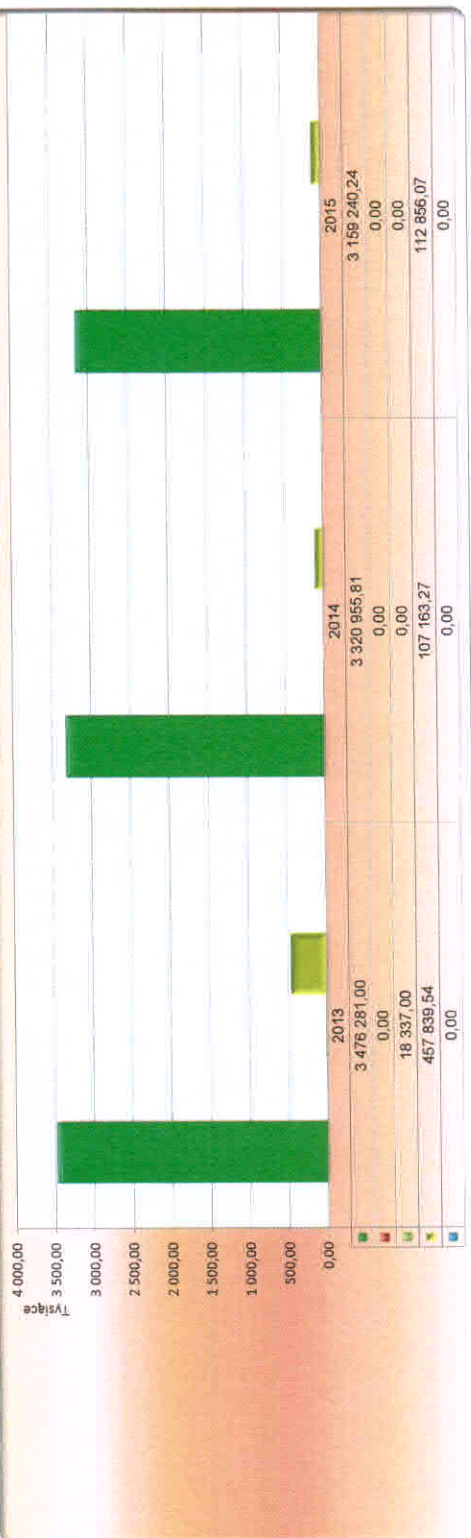
PASywa	Stan na	31.12	PLN	2015	Przyrost (+) Spadek (-)	(4-3)	Przyrost (+) Spadek (-)	(5-4)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku			
											dany wiersz: aktywa razem			
											2013	2014	2015	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12			
A. Kapitał (fundusz) własny														
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 476 281,00	3 320 955,81	3 159 240,24	-155 325,19	-161 715,57	95,53	95,13	87,95	96,87	96,55			
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	680 000,00	680 000,00	680 000,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00			
III.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	848 809,23	726 281,00	570 955,81	-122 528,23	-155 325,19	85,56	78,61	21,48	21,19	17,45			
V.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 070 000,00	2 070 000,00	2 070 000,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00			
VI.	Kapitał (fundusz) rezerwowany ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
a.	Kapitał rezerwowany z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
b.	Należne wpłaty na kapitał rezerwowany (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
c.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 070 000,00	2 070 000,00	2 070 000,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 603,00	-156 245,98	0,00	-130 642,98	156 245,98	610,26	-0,95	-0,65	-4,56	0,00			
VIII.	Zysk (strata) netto	-96 925,23	920 79	-161 715,57	97 846,02	-162 636,36	-0,95	-17 562,70	-2,45	0,03	-4,94			
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
XI.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	476 176,54	107 163,27	112 856,07	-369 013,27	5 692,80	22,50	105,31	12,05	3,13	3,45			
I.	Rezerwa na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
1.	Rezerwa 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.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
-	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			
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
-	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			
III.	Zobowiązania długoterminowe	18 337,00	0,00	0,00	-18 337,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,00	0,00			
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
2.	Wobec jednostek powiązanych	18 337,00	0,00	0,00	-18 337,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,00	0,00			
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
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)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	457 839,54	107 163,27	112 856,07	-350 676,27	5 692,80	23,41	105,31	11,58	3,13	3,45			
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
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	457 839,54	107 163,27	112 856,07	-350 676,27	5 692,80	23,41	105,31	11,58	3,13	3,45			
2.	Wobec pozostałych jednostek	20 004,00	18 337,00	0,00	-1 667,00	-18 337,00	91,67	0,51	0,00	0,00	0,00			
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
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:	312 028,60	4 792,59	9 400,46	-307 236,01	4 607,87	1,54	196,15	7,89	0,14	0,29			
-	do 12 miesięcy	312 028,60	4 792,59	9 400,46	-307 236,01	4 607,87	1,54	196,15	7,89	0,14	0,29			
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
f)	zobowiązania wekslowe	91 571,20	47 445,99	59 171,65	-44 125,21	11 725,66	51,81	124,71	2,32	1,38	1,81			
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	34 235,74	36 016,79	42 890,50	1 781,05	6 873,71	105,20	119,08	0,87	1,05	1,31			
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	570,90	1 393,46	570,90	822,56	0,00	244,08	0,00	0,02	0,04			
i)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	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 międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
-	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		3 952 457,54	3 428 119,08	3 272 096,31	-524 338,46	-156 022,77	86,73	95,45	100,00	100,00	100,00			

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

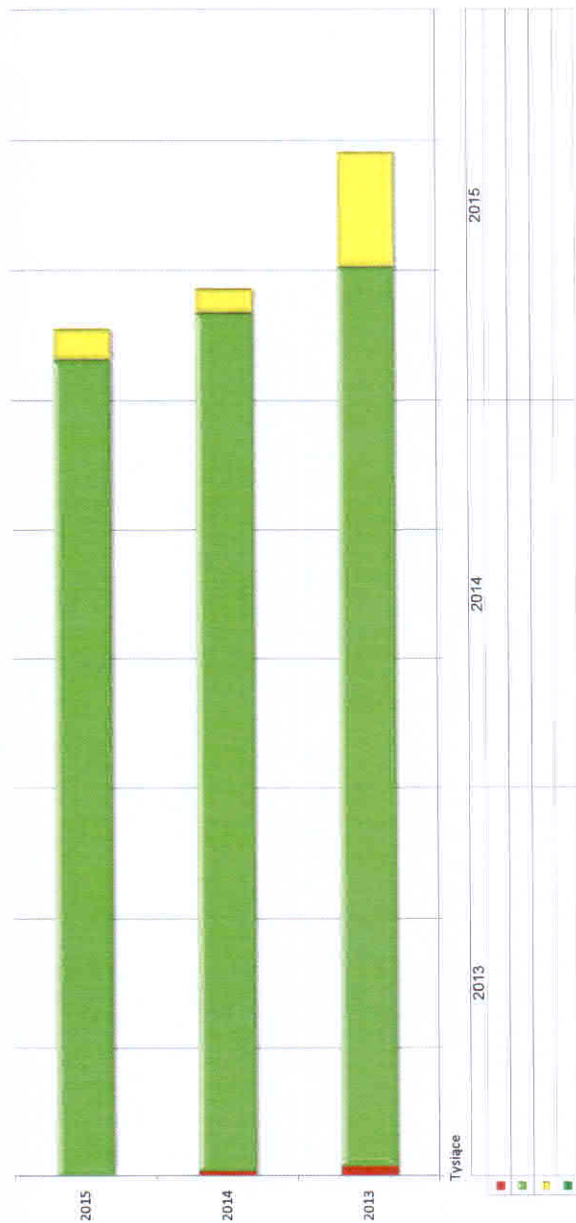
Struktura kapitałów



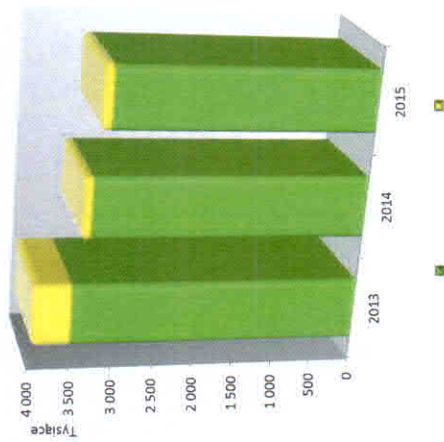
Struktura pasywów



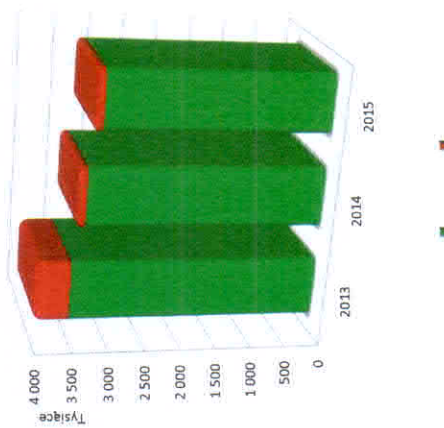
Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



APS 13.0.1 - Dokumentacja rewizji finansowej, usług atestacyjnych i poborowych
<http://arches.com.pl>, e-mail: serwis@arches.com.pl

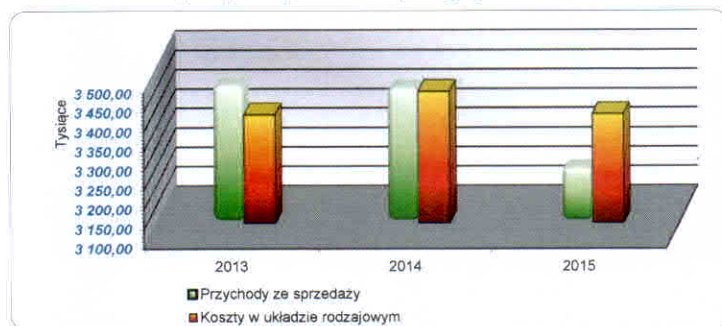
Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
(wariant porównawczy)

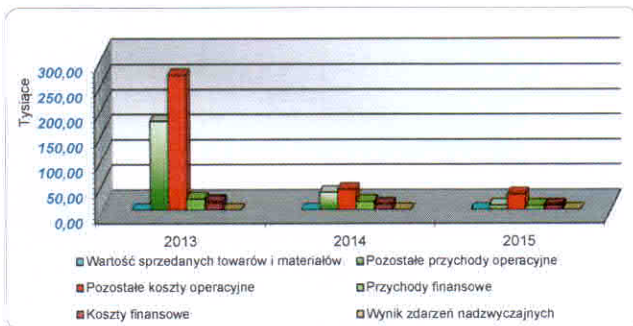
Audytor: KONTEX SP Z O O., 08-101 Siedlce, ul Kruczkowskiego 3a

I	2	Stan na	31.12	PLN	Przyrost (+)	Przyrost (+)	% dynamiki	% dynamiki
		2013	2014	2015	Spadek (-)	Spadek (-)	(4/3*100)	(5/4*100)
1	3	4	5	6	7	8	9	10
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75	-7 098,35	-206 971,14	99,79	94,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75	-7 098,35	-206 971,14	99,79	94,00
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75	-7 098,35	-206 971,14	99,79	94,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))		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		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
B. Koszty działalności operacyjnej		3 378 647,86	3 438 437,40	3 380 214,73	59 789,54	-58 222,67	101,77	98,31
I. Koszty w układzie rodzajowym		3 378 647,86	3 438 437,40	3 380 214,73	59 789,54	-58 222,67	101,77	98,31
I. Amortyzacja		20 346,63	37 080,04	40 125,53	16 733,41	3 045,49	182,24	108,21
II. Zużycie materiałów i energii		142 191,27	120 027,60	105 694,85	-22 163,67	-14 332,75	84,41	88,06
III. Usługi obce		1 156 787,38	1 278 756,00	1 034 167,66	-121 968,62	-244 588,34	110,54	80,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:		231 007,40	667,50	705,00	-230 339,90	37,50	0,29	105,62
- podatek akcyzowy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V. Wynagrodzenia		1 093 941,23	1 848 688,71	2 007 594,33	754 747,48	158 905,62	168,99	108,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		107 722,35	134 616,28	174 874,89	26 893,93	40 258,61	124,97	129,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		626 651,60	18 601,27	17 052,47	-608 050,33	-1 548,80	2,97	91,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		76 814,38	9 926,49	-138 821,98	-66 887,89	-148 748,47	12,92	-1 398,50
D. Pozostałe przychody operacyjne		175 557,38	34 357,29	8 543,31	-141 200,09	-25 813,98	19,57	24,87
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II. Dotacje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III. Inne przychody operacyjne		175 557,38	34 357,29	8 543,31	-141 200,09	-25 813,98	19,57	24,87
E. Pozostałe koszty operacyjne		267 916,98	40 303,21	30 683,54	-227 613,77	-9 619,67	15,04	76,13
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		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		
III. Inne koszty operacyjne		267 916,98	40 303,21	30 683,54	-227 613,77	-9 619,67	15,04	76,13
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-15 545,22	3 980,57	-160 962,21	19 525,79	-164 942,78	-25,61	-4 043,70
G. Przychody finansowe		21 434,51	16 004,20	7 799,20	-5 430,31	-8 205,00	74,67	48,73
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II. Odsetki, w tym:		21 434,51	16 004,20	7 799,20	-5 430,31	-8 205,00	74,67	48,73
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		21 434,51	16 004,20	7 799,20	-5 430,31	-8 205,00	74,67	48,73
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V. inne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
H. Koszty finansowe		16 761,74	11 443,98	8 552,56	-5 317,76	-2 891,42	68,27	74,73
I. Odsetki, w tym:		16 761,74	4 610,79	1 567,41	-12 150,95	-3 043,38	27,51	33,99
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		16 761,74	4 610,79	1 567,41	-12 150,95	-3 043,38	27,51	33,99
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. inne		0,00	6 833,19	6 985,15	6 833,19	151,96		102,22
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		-10 872,45	8 540,79	-161 715,57	19 413,24	-170 256,36	-78,55	-1 893,45
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		-10 872,45	8 540,79	-161 715,57	19 413,24	-170 256,36	-78,55	-1 893,45
L. Podatek dochodowy		43 633,00	7 620,00	0,00	-36 013,00	-7 620,00	17,46	
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		42 419,78	0,00	0,00	-42 419,78	0,00		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		-96 925,23	920,79	-161 715,57	97 846,02	-162 636,36	-0,95	-17 562,70

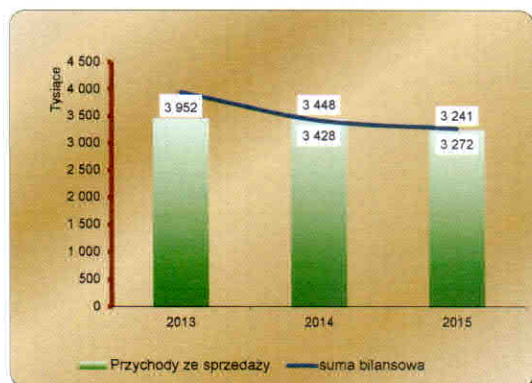
Przychody i koszty działalności operacyjnej



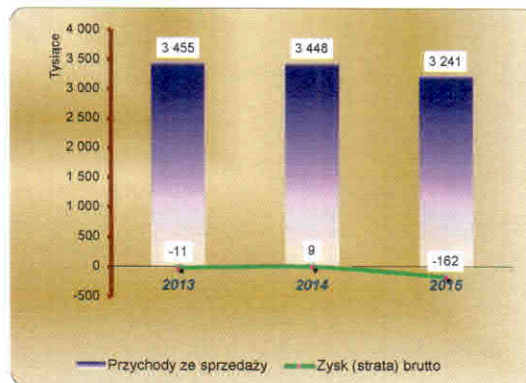
Przychody i koszty działalności pozaoperacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



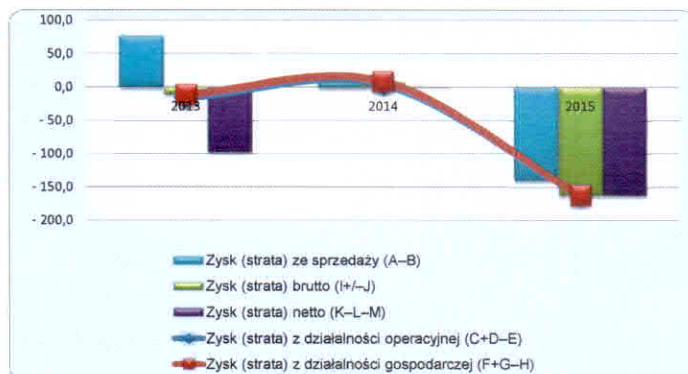
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

Audyt:

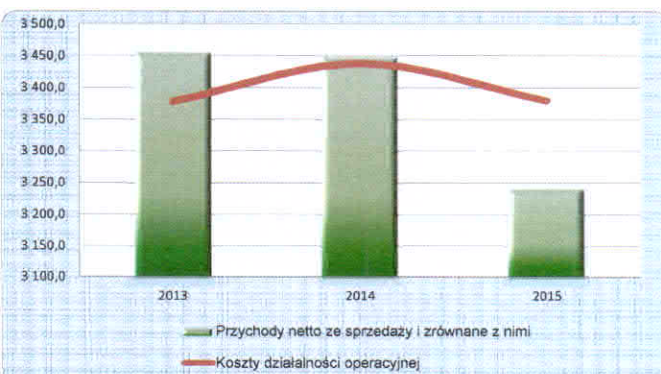
(wariant porównawczy)

1	2	Stan na			Dynamika			Odchylenia		
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2015/2013	2014/2013	2015/2014	2015/2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 455,5	3 448,4	3 241,4	99,79%	94,00%	-7,1	-207,0		
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 378,6	3 438,4	3 380,2	101,77%	98,31%	59,8	-58,2		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	76,8	9,9	-138,8	12,92%	-1398,50%	-66,9	-148,7		
D.	Pozostałe przychody operacyjne	175,6	34,4	8,5	19,57%	24,87%	-141,2	-25,8		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	267,9	40,3	30,7	15,04%	76,13%	-227,6	-9,6		
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-15,5	4,0	-161,0	-25,61%	-4043,70%	19,5	-164,9		
G.	Przychody finansowe	21,4	16,0	7,8	74,67%	48,73%	-5,4	-8,2		
H.	Koszty finansowe	16,8	11,4	8,6	68,27%	74,73%	-5,3	-2,9		
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-10,9	8,5	-161,7	-78,55%	-1893,45%	19,4	-170,3		
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0		
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-10,9	8,5	-161,7	-78,55%	-1893,45%	19,4	-170,3		
L.	Podatek dochodowy	43,6	7,6	0,0	17,46%	0,00%	-36,0	-7,6		
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	42,4	0,0	0,0	0,00%	0,00%	-42,4	0,0		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-96,9	0,9	-161,7	-0,95%	-17562,70%	97,8	-162,6		

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



[Signature]

Struktura kosztów

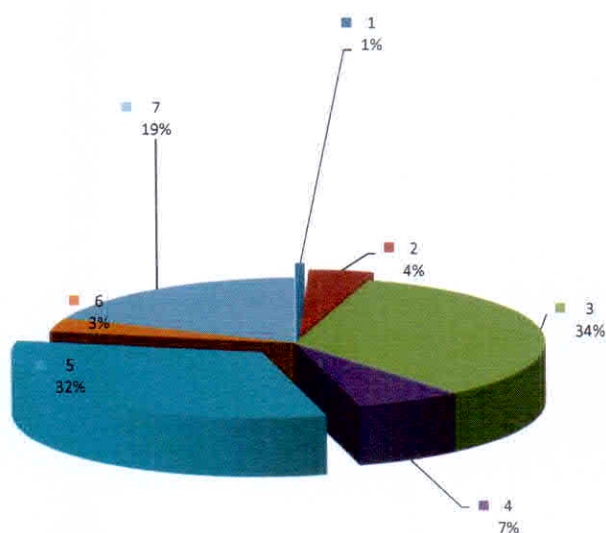
w układzie rodzajowym za lata

2013 - 2015

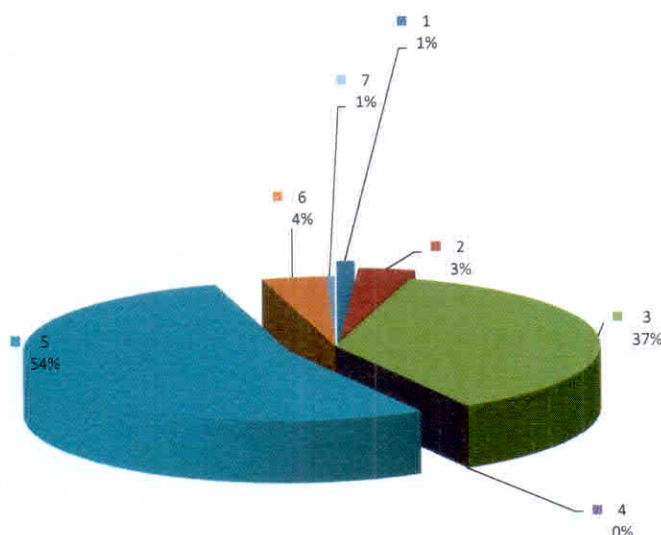
Audyt: KONTEX SP.Z O.O., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

L.p.	Rodzaj kosztów	2013		2014		2015		Dynamika	Dynamika
		Kwota	Strukt.%	Kwota	Strukt.%	Kwota	Strukt.%	(5 : 3)	(7 : 5)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Amortyzacja	20 346,63	0,60	37 080,04	1,08	40 125,53	1,19	182,24	108,21
2	Zużycie materiałów i energii	142 191,27	4,21	120 027,60	3,49	105 694,85	3,13	84,41	88,06
3	Usługi obce	1 156 787,38	34,24	1 278 756,00	37,19	1 034 167,66	30,59	110,54	80,87
4	Podatki i opłaty	231 007,40	6,84	667,50	0,02	705,00	0,02	0,29	105,62
5	w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wynagrodzenia	1 093 941,23	32,38	1 848 688,71	53,77	2 007 594,33	59,39	168,99	108,60
7	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	107 722,35	3,19	134 616,28	3,92	174 874,89	5,17	124,97	129,91
8	Pozostałe koszty rodzajowe	626 651,60	18,55	18 601,27	0,54	17 052,47	0,50	2,97	91,67
x	RAZEM	3 378 647,86	100,00	3 438 437,40	100,00	3 380 214,73	100,00	101,77	98,31

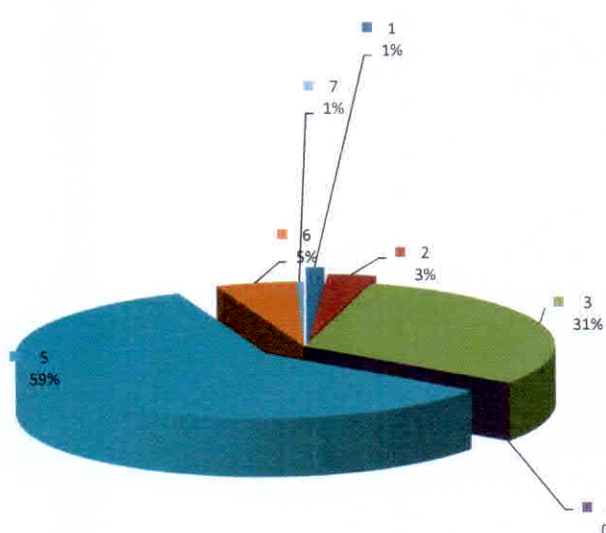
Struktura kosztów rodzajowych - 2013



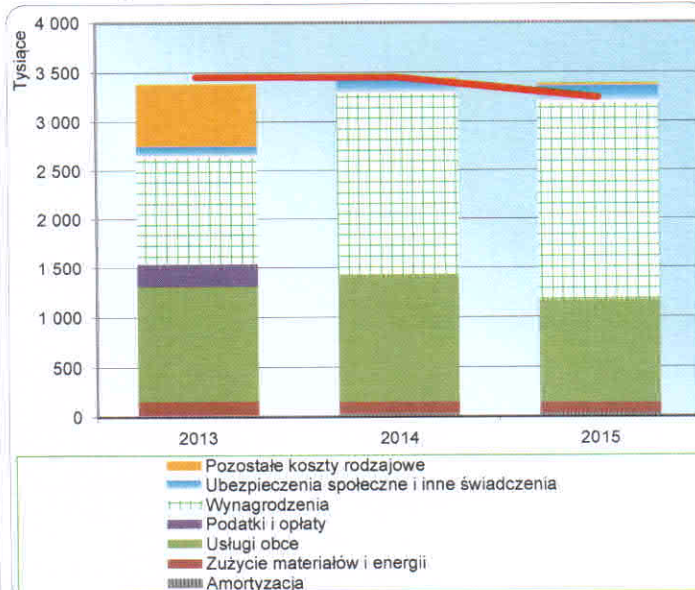
Struktura kosztów rodzajowych - 2014



Struktura kosztów rodzajowych - 2015



Dynamika kosztów badanych okresów - 2013-2015



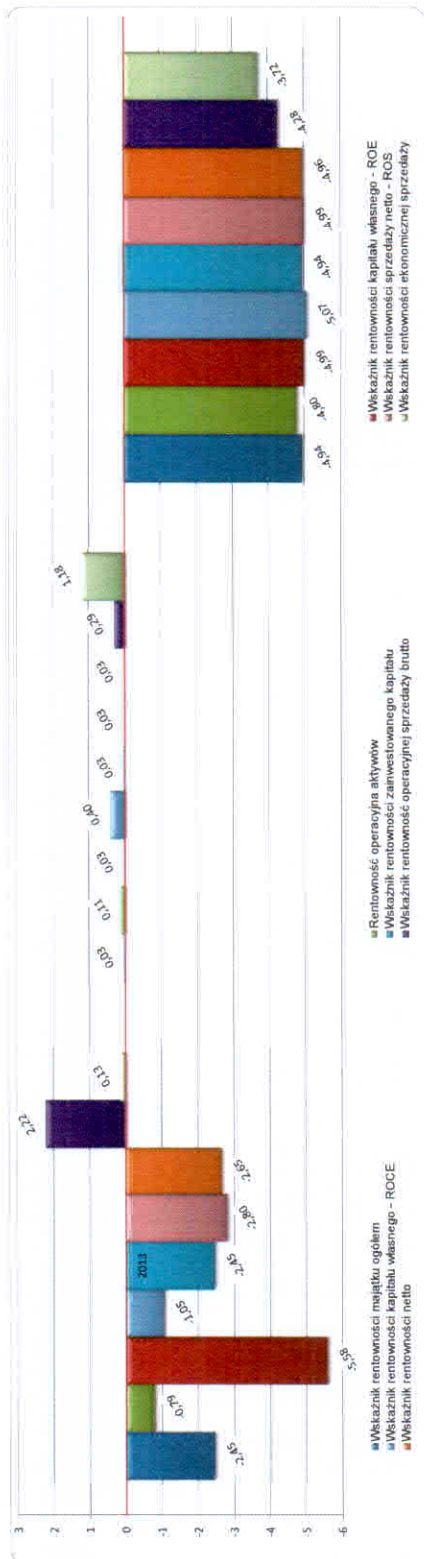
[Signature]

WYKAZ WZGLĘDNYCH WSKAŹNIKÓW
za okres 2013 2015
charakterystycznych działalności i sytuacji finansowej
Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A., 00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27
Audytor KONTEX SP. Z O.O., 08-101 Sochacz, ul. Kruczkowskiego 3a

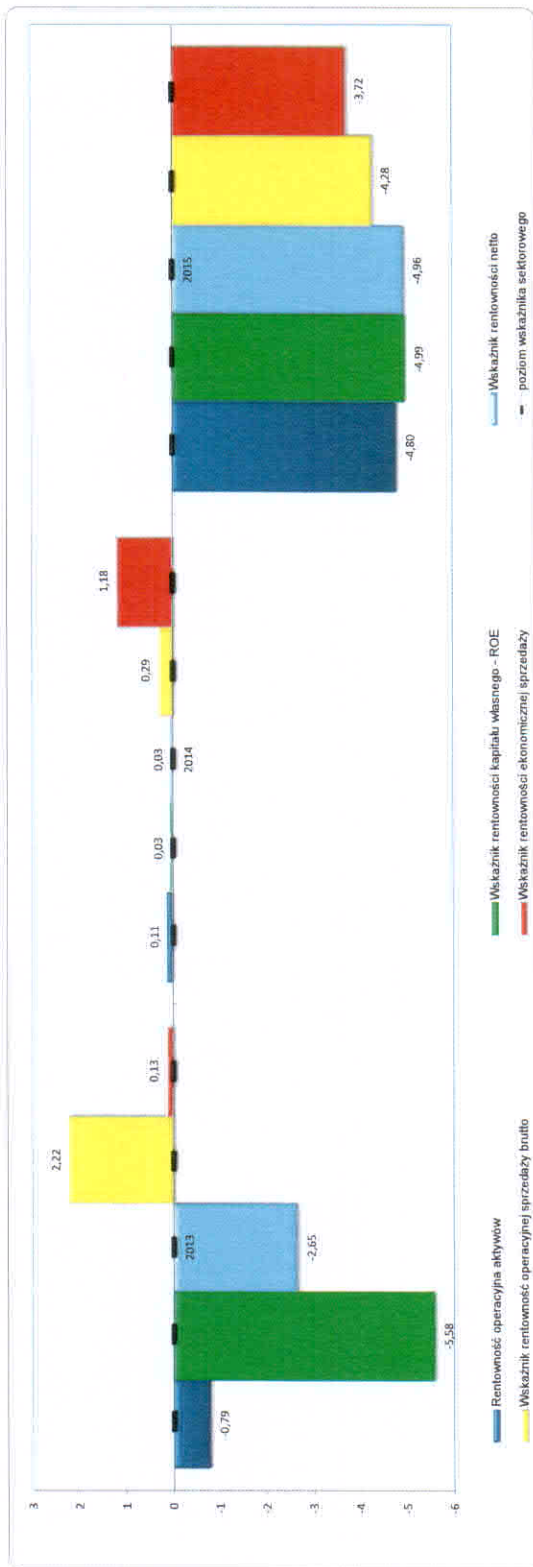
Wskaźniki rentowności

Lp.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika					Dane z roku					Wskaźnik %			Odchylenia			Proszona wielkość wskaźnika
		1	2	3	4	5	2013	2014	2015	6	7	2013	2014	2015	8	9	10	11
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem			Wynik finansowy netto • 100			-96 925,23	920,79	-161 715,57			-2,45	0,03	-4,94			2,48	-4,97
				Margines ogółem			3 552 457,54	3 428 119,08	3 272 096,31									max. 1
2*	Rentowność operacyjna aktywów			Wynik z działalności operacyjnej • 100			-15 545,22	3 980,57	-160 762,21			-0,79	0,11	-4,80			0,90	-4,91
				Średnioroczny stan aktywów			1 976 228,77	3 690 288,31	3 350 107,70									max. 1, Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego			Wynik finansowy netto • 100			-96 925,23	920,79	-161 715,57			-5,58	0,03	-4,99			5,61	-5,02
				Średnioroczny stan kapitału własnego			1 738 140,50	3 398 618,41	3 240 098,03									max. 1, Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego			Wynik finansowy netto • Podatek dochodowy + Odsetki			-36 530,49	13 151,58	-160 148,16			-1,05	0,40	-5,07			1,45	-5,47
				Pasywa ogółem - Zobowiązania bieżące			3 494 618,00	3 320 955,81	3 159 240,24									max. 1
5	Wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału			Wynik finansowy netto			-96 925,23	920,79	-161 715,57			-2,45	0,03	-4,94			2,48	-4,97
				Kapitał własny + Kapitał obcy (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)			3 552 457,54	3 428 119,08	3 272 096,31									max. 1
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROIS			Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			-96 925,23	920,79	-161 715,57			-2,80	0,03	-4,99			2,83	-5,02
				Wynik finansowy netto			3 552 457,54	3 428 119,08	3 272 096,31									max. 1
7	Wskaźnik rentowności netto			Przychody ogółem (liczenie z opier. fin. i zyskami netto)			3 652 454,13	3 498 725,38	3 257 735,26			-2,65	0,03	-4,96			2,68	-4,99
				Wynik z sprzedaży produktów i materiałów			76 814,39	9 926,49	-138 821,98			2,22	0,29	-4,28			-1,93	-4,57
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży netto			Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			3 552 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75									max. 1, Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży			Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i pozostałej działalności operacyjnej			4 801,41	41 060,01	-120 836,68			0,13	1,18	-3,72			1,05	-4,90

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



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.



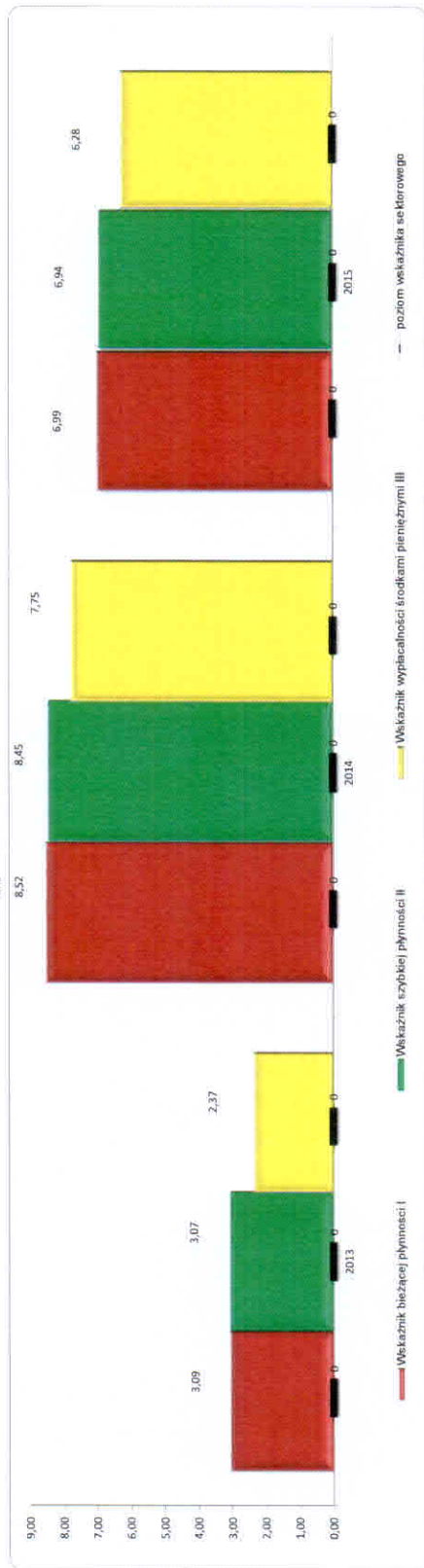
[Signature]

Wskaźniki płynności

Lp.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźnik %				Odchylenia				Pożądana wartość wskaź. (wartość)
			2013	2014	2015	2015	2013	2014	2015	2015	(8-7)	(9-8)	(10-9)	(11-10)	
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1 412 540,50 457 839,54	913 355,06 107 163,27	788 441,82 112 856,07	788 441,82 112 856,07	3,09	8,52	6,99	6,99	5,43	-1,55	5,43	-1,55	1,5 - 2,0 Poniżej 1,5 oznacza, że jednostka ma trudności do terminowego regulowania zobowiązań. Wynik powyżej 2,0 oznacza, że jednostka ma nadwyżkę płynności. Wynik powyżej 2,0 oznacza, że jednostka ma nadwyżkę płynności.
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + różnice międzyokresowe czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	1 403 783,91 457 839,54	905 746,06 107 163,27	783 171,25 112 856,07	783 171,25 112 856,07	3,07	8,45	6,94	6,94	5,38	-1,51	5,38	-1,51	1,0 - 1,2 Należy wskazać, że 1,0 oznacza zagrożenie solenności planowej, powyżej 1,2 oznacza zagrożenie wykorzystania kapitałów obcych, co może przekładać się na niską płynność finansową. Wynik powyżej 1,2 oznacza, że jednostka ma nadwyżkę płynności.
3	Wskaźnik wypłacalności środków pieniężnych III	Papier wartościowy przeznaczony do obrotu + środki pieniężne Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	1 084 363,98 457 839,54	831 025,29 107 163,27	708 946,96 112 856,07	708 946,96 112 856,07	2,37	7,75	6,28	6,28	5,38	-1,47	5,38	-1,47	0,2 - 0,5 Poniżej 0,2 oznacza trudności pokrycia zobowiązań. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,2.

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

Wskaźniki płynności



[Signature]

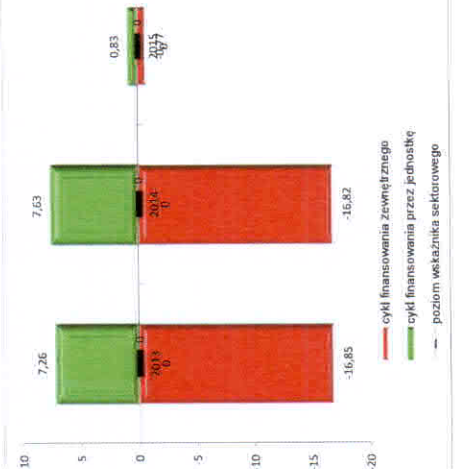
Wskazniki efektywności wykorzystania majątku

Lp	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku					Wskaźnik %			Odczytanie		Proszona wartość wskaź. / uwagi
			2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1	Wskaźnik przedsięwzięcia kosztów należności	Przebieg należności fakturujące x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	68 771,97	72 059,95	7 401,62	7 401,62	7,26	7,63	0,83	0,37	-	-	Min. wydłużenie wskaźnika oznacza dłuższe kredytowanie klientów i wzrost ryzyka finansowego. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,40
2	Wskaźnik obrotowości należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75	3 241 392,75	50,25	47,85	437,93	-2,40	-	-	Standardy zachodnie wskazują, że wskaźnik oscyluje w granicach 7-10-10. Mniejszy oznacza dłuższe kredytowanie klientów. Wskaźnik wynosił 10 może oznaczać uciążliwych klientów - zbyt ryzykowna polityka.
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązań w dniach	Przebieg zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu	156 014,30	158 410,60	7 096,53	7 096,53	16,85	16,82	0,77	-0,03	-	-	In case regulowania zobowiązań jest dłuższy tym mniej jest zapłaconych na kapitał obrotowy. Wzrost wskaźnika może być ostrzeżeniem o niepłacalności w sytuacji firmy i braku możliwości regulowania zobowiązań. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,40
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązań	Wartość sprzedanych towarów i materiałów Przebieg zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług	3 378 647,86	3 438 437,40	3 380 214,73	3 380 214,73	21,66	21,71	476,32	0,05	-	-	In case regulowania zobowiązań w trakcie roku jest większy tym szybciej następuje spłata zobowiązań. Wzrost wskaźnika oznacza wzrost niepłacalności dostawców. Za wskaźnika średnio zobowiązań w danych wynika, że średnio krajowi z 2009 to 10,31
5	Szybskość obrotu zapasami w dniach	Przebieg zapasów x (ile dni badanego okresu Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	min. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,40
6	Wskaźnik obrotu zapasami	Przebieg zapasów x (ile dni badanego okresu Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost - pozytywnie
7	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań	3 455 462,24	3 448 363,89	3 241 392,75	3 241 392,75	-9,59	-9,19	0,06	0,40	9,25	9,17	Zmniejszenie ocena pozytywna. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0
8	Wskaźnik wolny	Przebieg zapasów x (ile dni badanego okresu Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	-9,22	-9,14	0,03	0,08	9,17	9,17	Dla jednostki kosztów (-) Obrót finans. Kontrahentów Jeśli zw. Cena negatywna

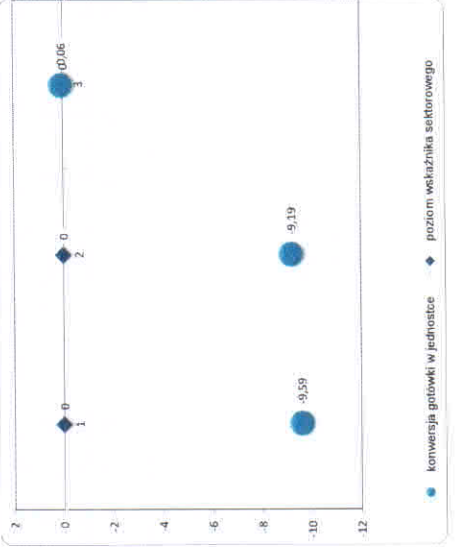
Cykl finansowania w dniach



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

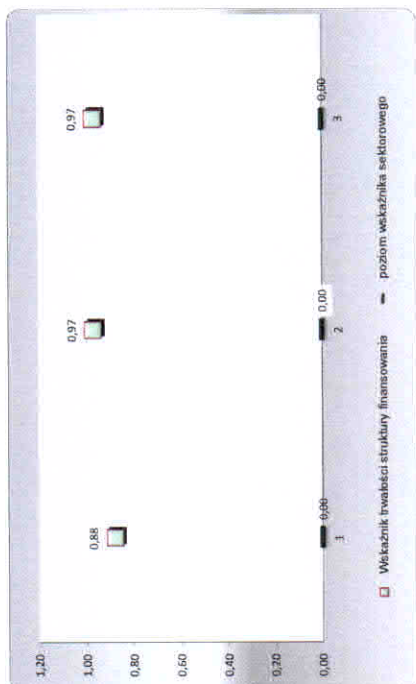
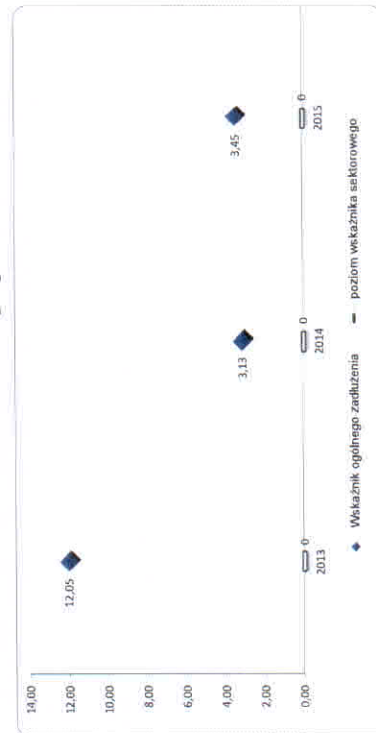
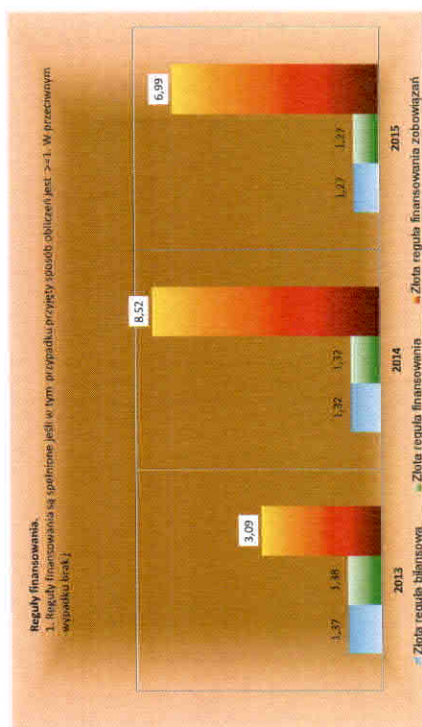
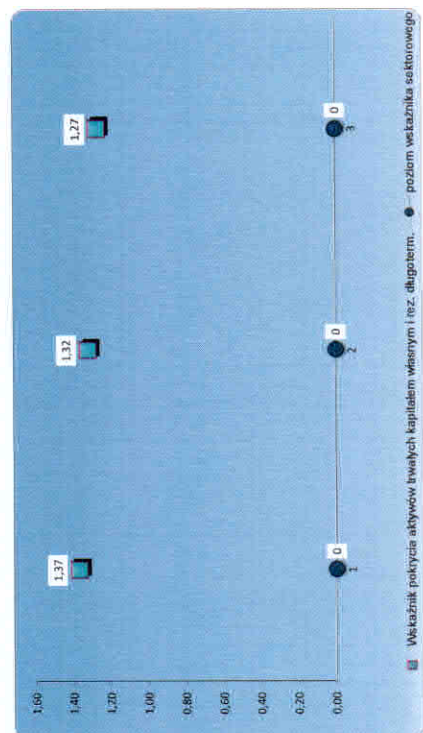


Wskaźnik konwersji gotówki



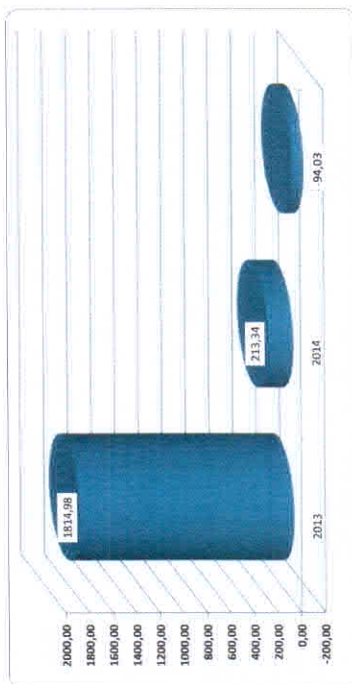
Wskaźniki struktury finansowania

Lp	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Istnie z roku					Wskaźniki %				Odchylenia		Przebieganie wskaźnika / uwagi
			2013	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	(8-7)	(9-8)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania Aktywa ogółem	476 176,54 3 952 457,54	107 163,27 3 428 119,08	112 856,07 3 272 096,31		12,05	3,13	3,45	-8,92	0,32			Min. Standardy zachowania wskazują na poprawność obliczenia wskaźnika w zakresie 57% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do spłaty długów. Za rok 2015 poziom wskaźnika spadł o 10% w gospodarce wynosił 0%
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	476 176,54 3 476 281,00	107 163,27 3 320 955,81	112 856,07 3 159 240,24		13,70	3,23	3,57	-10,47	0,34			Akceptowany poziom wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem	476 176,54	107 163,27	112 856,07		1814,98	213,34	-94,03	-1601,64	-307,37			Wskaznik określa liczbę lat w trakcie których można spłacić całość długów. Wskaźnik powyżej 100% oznacza, że firma nie może wywiązać się z zobowiązań w pełnej wysokości. Wskaźnik powyżej 100% wskazuje na konieczność zapłaty odsetek w pełnej wysokości.
4	Wskaźnik wspornika finansowego (dług)	Zobowiązania ogółem + amortyzacja (EBITDA) Kapitały własne	18 337,00 3 476 281,00	0,00 3 320 955,81	0,00 3 159 240,24		0,53	0,00	0,00	-4,53	0,00			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	18 337,00 3 476 281,00	0,00 3 320 955,81	0,00 3 159 240,24		0,53	0,00	0,00	-4,53	0,00			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 50% - 100%. Przeciętne wskaźniki mieści 100 % wskazują na konieczność zapłaty odsetek w pełnej wysokości.
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe Zobowiązania ogółem	18 337,00 476 176,54	0,00 107 163,27	0,00 112 856,07		3,85	0,00	0,00	-3,85	0,00			Z punktu widzenia płynności finansowej korzystniej jest utrzymywać wysoki udział zadłużenia długoterminowego, którego płacone odsetki przysięgają lata
7	Pokrycie odsetek	Zysk brutto - odsetki (EBIT) Zysk brutto - odsetki (EBIT) + amortyzacja odsetki	5 889,29 16 761,74	13 131,58 4 610,79	-160 148,16 1 867,41		0,35	2,85	0,97	-102,17	2,50	-105,02		Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
8	Wskaźnik pokrycia obsługi długu	Zysk brutto - odsetki (EBIT) + amortyzacja odsetki	26 232,92 16 761,74	50 231,62 4 610,79	-120 022,63 1 867,41		1,57	10,89	-76,57	9,32	-87,46			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 514 764,02	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
10	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami	Kapitały własne + rezerwy ogółem Aktywa trwałe + należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
11	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy długoterminowe Suma aktywów	3 476 281,00 3 952 457,54	3 320 955,81 3 428 119,08	3 159 240,24 3 272 096,31		0,88	0,97	0,97	0,09	0,00			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania długoterminowe	-76 578,60 476 176,54	38 000,83 107 163,27	-121 590,04 112 856,07		-0,16	0,35	-1,08	0,51	-1,43			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
13	Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
14	Kapitały własne, zyski i rezerwy	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
15	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
16	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
17	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
18	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
19	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
20	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %
21	Wskaźnik finansowania aktywów	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 476 281,00 2 514 764,02	3 320 955,81 2 483 654,49	3 159 240,24 2 483 654,49		1,37	1,32	1,27	-0,05	-0,05			Przebieganie wskaźnika mieści się w przedziale 100 %

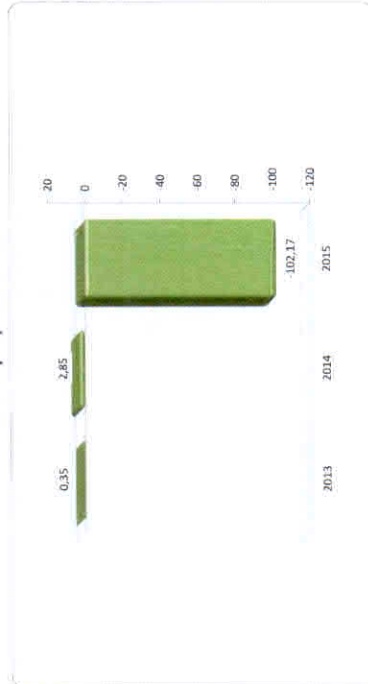


Splata zadłużenia wyrażona w latach

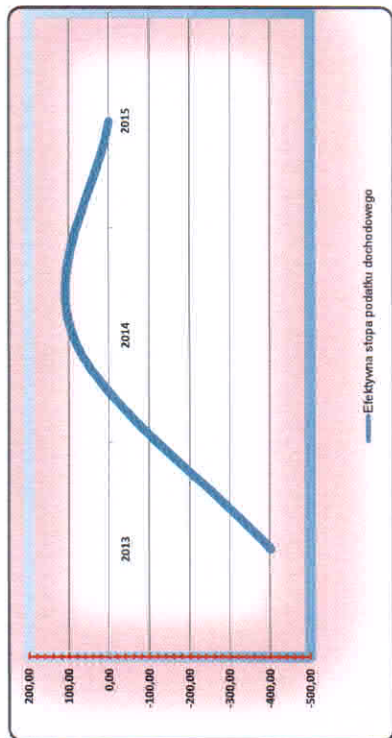
Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (bez amortyzacji)



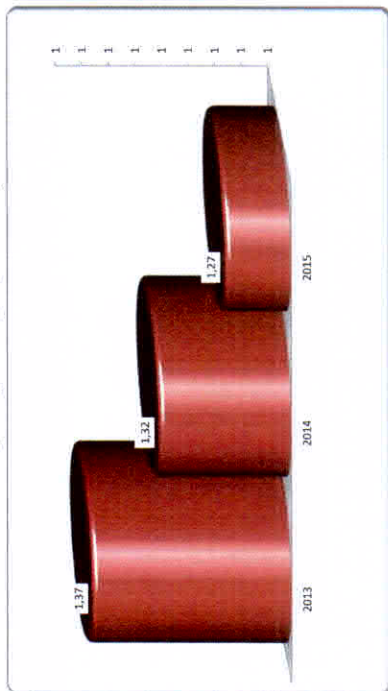
Zdolność pokrycia odsetek EBIT



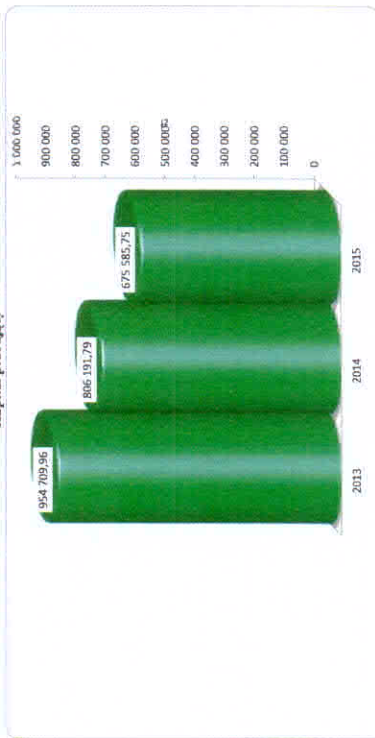
Efektywna stopa podziału dochodowego



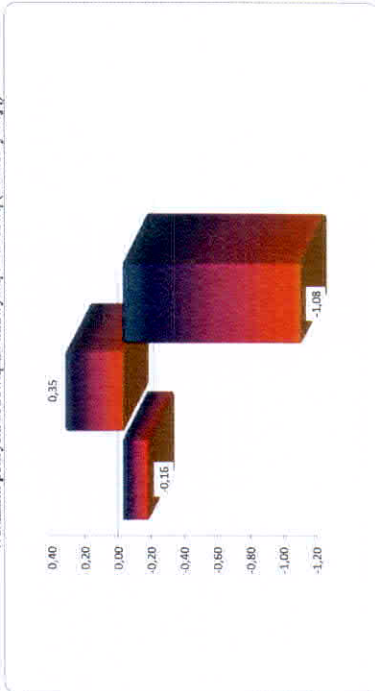
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



[Handwritten signature]

L.p.	Opiszenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Data z roku					Wskaźnik, %			Podchytka	Podchytka	Pozadana wielkość wskaź./wskaż.		
L	2	3	2013	2014	2015	2013	2014	2015	6	7	8	9	10	11	12
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	3 476 281,00	3 320 955,81	3 159 240,24	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost - pozytywnie
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto) ilość udziałów/akcji	954 709,96	806 191,79	675 585,75	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost - pozytywnie
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	zysk netto ilość udziałów/akcji	-96 925	921	-161 716	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost - pozytywnie
4	Wskaźnik stopu dywidendy dla akcji imiennych (udziałów) iac wprowadzonych do obrotu publicznego	Kwota dywidendy na 1 akcję (udziału) wartość nominalna 1 akcji (udziału)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jest w dłuższym okresie
5	j.w. dla akcji będących w obrocie publicznym	Kwota dywidendy na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jest w dłuższym okresie
6	Wskaźnik udziału bywalców w zysku	dywidenda na 1 akcję (udział) zysk netto na 1 akcję (udział)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	j.w. (porównanie w brzozy)

Wskaźniki obliczone na podstawie danych z roku 2015, z wyjątkiem wskaźnika 1, który obliczony jest na podstawie danych z roku 2014.

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

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

Wartość księgowa 1 udziału

Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję



Kwota zysku na 1 udział/akcję

Kwota zysku na 1 udział/akcję



e Polska oznaczone kolorem żółtym umożliwiające porównywalność ze wskaźnikami danej branży i wskaźnikami średnimi w kraju

IPS 13.0.1 - Dokumentacja rozwoju funkcjonalnej, użyciu alternatywnych i pokrewnych
<http://archa.com.pl/e-mail/serwis@archa.com.pl>

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

Nazwa wskaźnika	wskaźnik badanej jednostki za rok 2015		wskaźnik sektorowy za rok 2015	wskaźnik średni w kraju za rok 2015	Odchylenie w stosunku do branży	Odchylenie w stosunku do średniej w kraju	ocena	
	1	2	3	4	5	6		
Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów	-4,80%	0,00%	0,00%	-4,80%	-4,80%	Wskaźnik rentowności majątku jednostki wyprowadzając 4,80% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 4,80% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-4,99%	0,00%	0,00%	-4,99%	-4,99%	Jednostka wskaźnik rentowności kapitału własnego wyprowadzając 4,99% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 4,99% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	-4,95%	0,00%	0,00%	-4,95%	-4,95%	Wskaźnik rentowności netto sprzedaży jest niższy o 4,95% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 4,95% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-4,28%	0,00%	0,00%	-4,28%	-4,28%	Jednostka wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyprowadzając 4,28% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 4,28% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	-3,72%	0,00%	0,00%	-3,72%	-3,72%	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży jest niższy o 3,72% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 3,72% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik płynności I stopnia	6,99	0,00	0	6,99	6,99	Wskaźnik płynności I stopnia jest wyższy o 6,99 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 6,99 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik płynności II stopnia	6,94	0,00	0	6,94	6,94	Wskaźnik płynności II stopnia jest wyższy o 6,94 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 6,94 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik płynności III stopnia	6,28	0,00	0	6,28	6,28	Wskaźnik płynności III stopnia jest wyższy o 6,28 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 6,28 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Okres spływu należności	0,83	0,00	0	-0,83	-0,83	Cyfel rotacji należności liczony w dniach jest średnio o dłuższy o 0,83 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłuższy o 0,83 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny)	-0,77	0,00	0	0,77	0,77	Jednostka zobowiązania reguluje wolniej o 0,77 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wolniej o 0,77 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Szybkość obrotu zapasów	0,00	0,00	0	0,00	0,00	Zapasy w jednostce zalegają dłużej o 0,00 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłużej o 0,00 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik konwersji gotówki	0,06	0	0	0,06	0,06	Jednostka wskaźnik konwersji gotówki wyprowadzając 0,06 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,06 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,27	0	0	1,27	1,27	Jednostka aktywa trwałe pokrywa kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi w stopniu wyższym o 1,27 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 1,27 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,97	0	0	0,97	0,97	Aktywa jednostki pokrywa kapitałem długoterminowym w stopniu wyższym o 0,97 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 0,97 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	3,45%	0,00%	0,00%	-3,45%	-3,45%	Wskaźnik zadłużenia ogólnego w jednostce jest wyższy o 3,45% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 3,45% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. Oznacza to, że jednostka jest zdolna do szybszej spłaty zadłużenia niż jednostki w tym sektorze		

Należy dokonać oddzielnej analizy przyczyn istotnych odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich krajowych / międzynarodowych

Celem zapewnienia warunków porównywalności dobowano wskaźniki jednostki do konstrukcji wskaźników sektorowych /zasady budowy wskaźników sektorowych zamieszczone załądy pod adresem: www.inchukowice.com.pl/images/wskaźniki_sektorowe_vzory.jpg

oznacza odchylenie niekorzystne

