



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Lukardi S.A.
00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Lukardi Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Koszykowej 54, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

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

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

**Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie**



**Tomasz Włodarczyk
Nr w rejestrze 12806**

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

Siedlce, dnia 31.05.2017 roku

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Lukardi Spółka Akcyjna
00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54
za rok obrotowy
od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

Siedlce, 31 maja 2017 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	8
1. Aktywa bilansu	8
2. Pasywa bilansu	8
3. Rachunek zysków i strat	9
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016	9
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	11
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	11
5.1.1. Opis systemu rachunkowości	11
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	12
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	12
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	12
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu	12
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	13
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	13
III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	14
1. Aktywa bilansu	14
1.1. Aktywa trwałe	14
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	14
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
1.1.3. Należności długoterminowe	14
1.1.4. Inwestycje długoterminowe	14
1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
1.2. Aktywa obrotowe	15
1.2.1. Zapasy	15
1.2.2. Należności krótkoterminowe	15
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	16
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16
1.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	16
1.4. Udziały (akcje) własne	16
2. Pasywa bilansu	16
2.1. Kapitał (fundusz) własny	16
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	16
Kwota zgodna z wpisem do KRS	16
2.1.2. Kapitał zapasowy	17
2.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	17
2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17
2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17

2.1.6. Zysk (strata) netto	17
2.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	17
Na dzień bilansowy 31.12.2016 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie występują.	17
2.1.8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17
2.1.9. Rezerwy na zobowiązania	17
2.1.10. Zobowiązania długoterminowe	17
2.1.11. Zobowiązania krótkoterminowe	17
2.1.12. Rozliczenia międzyokresowe	19
3. Rachunek zysków i strat	19
3.1. Koszty działalności operacyjnej	19
3.2. Koszty w układzie rodzajowym	19
3.3. Pozostałe koszty operacyjne	19
3.4. Koszty finansowe	19
3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	20
3.6. Pozostałe przychody operacyjne	20
3.7. Przychody finansowe	20
3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	20
4. Zobowiązania warunkowe	21
5. Zdarzenia po dacie bilansu	21
IV. Wprowadzenie do sprawozdania fin. oraz informacja dodatkowa	21
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	21
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	21
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki	22
VIII. Podsumowanie wyników badania	22
IX. Uwagi końcowe	22

Raport z badania sprawozdania finansowego jednostki
Lukardi Spółka Akcyjna 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54
za rok obrotowy
od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

I. Informacja ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
Lukardi Spółka Akcyjna,
00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Luty Krzysztof – Prezes Zarządu
Wasilewski Łukasz Jan – Członek Zarządu
Karnat Jacek Piotr – Członek Zarządu

Dnia 2016-05-31 na Prezesa Zarządu został powołany p. Krzysztof Luty
Dnia 2016-09-14 rezygnację złożył p. Marek Kapeliński
Dnia 2017-04-06 rezygnację złożył p. Łukasz Wasilewski

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
Krajowego Rejestru Sądowego
Nr rejestru: 0000545448
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym: Ostatnie zmiany w akcie notarialnym: 09.09.2015 R. - WIESŁAWA PROKOPIUK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 3749/2015 - ZMIENIONO § 7.

1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 5213683072

1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 360098885
Dnia 22.12.2016 r. na mocy Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję w sprawie polecenia Spółki z jednostką powiązaną SAPpeers Sp. z o.o na podstawie art. 492 par. 1 pkt 1 ustawy Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. w związku z art. 515 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Ze względu na fakt, iż Spółka przejmująca posiadała 100% udziałów Spółki przejmowanej połączenie zostało przeprowadzone według uproszczonej procedury zgodnie z treścią art. 516 par. 6 Kodeksu Spółek Handlowych i jednocześnie metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c Ustawy. Połączenie zostało

1.4. Przedmiot działalności

1.4.1. Zarejestrowanej:
1) 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
2) 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
3) 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
4) 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

- 5) 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZADZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING)
I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
 - 6) 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
 - 7) 63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKS NIESKŁASYFIKOWANA
 - 8) 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
 - 9) 78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
 - 10) 78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
- 1.5. Łączna wartość kapitałów na 2016-12-31 r. wynosi 4 672 116,46 zł.
- 1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 666 000,00 zł.
i dzieli się na 6 660 000 akcji o wartości 0,1 zł.
- 1.5.2. Kapitał zapasowy 4 263 277,35 zł.
- 1.5.3. Kapitał rezerwowy – nie występuje
- 1.6. Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31.12.2016r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Imię i Nazwisko	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Łukasz Warzec	1.848.000	27,75%	3.696.000	30,15%
Krzysztof Luty	1.356.872	20,37%	2.713.744	22,13%
Jacek Karnat	1.331.128	19,99%	2.662.256	21,71%
Lech Janusz Dzierżawski	896.000	13,45%	1.792.000	14,62%
Pozostali	1.228.000	18,44%	1.396.000	11,39%

- 1.6. Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy na dzień sporządzenia raportu posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Imię i Nazwisko	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Łukasz Warzec	1.848.000	27,75%	3.696.000	30,15%
Jacek Karnat	1.792.000	26,91%	3.584.000	29,23%
Marek Kapeliński	1.792.000	26,91%	3.584.000	29,23%
Pozostali	1.228.000	18,43%	1.396.000	11,39%
Razem	6.660.000	100,00%	12.260.000	100,00%

1.7. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją na dzień 31-12-2016

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
SAPpeers Sp. z o.o.	ul. Koszykowa 54, Warszawa	Jednostka zależna (100%)

1.8. Bilans sporządzono na dzień 2016-12-31 r.

1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 5 960 031,66 zł.

1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się stratą w wysokości -317 553,86 zł.

1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - strata w wysokości -257 160,89 zł.

1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędów księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.

1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2015 r.

Sprawozdanie za 2015 r. było badane przez:

Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek, ul. Grochowska 357/ 435, 03-822 Warszawa

Rodzaj wydanej opinii: Opinia bez zastrzeżeń

Data zatwierdzenia sprawozdania: 2016-06-30

Sposób podziału zysku: Zysk został w całości przekazany na kapitał zapasowy.

Data ogłoszenia sprawozdania:

Numer „Monitora Sądowego i Gospodarczego” 143/2016 (5028) z 26 lipca

2016 r., Pozycja 209917

Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym: 2016-07-07

Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą

5 089 397,18 zł.

wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie

49 734,65 zł.

oraz zyskiem netto w kwocie

40 168,65 zł.

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

2.1. Nazwa, adres siedziby:

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

2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;

Organ rejestrowy: Krajowy Rejestr Sądowy

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data wpisu: 2004-02-10

Nr wpisu 000193773

NIP 8210010233

REGON 005186950

- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Tomasz Włodarczyk, nr w rejestrze 12806,
- 2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza
Data zawarcia umowy o badanie: 2017-05-19
- 2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki: od 2017-05-19 do 2017-05-31
- 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 Tomasz Włodarczyk są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.
- 2.7. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

Pozycja bilansu	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Aktywa trwałe, w tym:	0,00	4 550 000,00	4 729 388,27
Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	4 550 000,00	4 550 000,00
Aktywa obrotowe, w tym:	147 508,70	539 397,18	1 230 643,39
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności z tyt. dostaw i usług	0,00	293 545,35	1 210 328,03
Inwestycje Krótkoterminowe	147 508,70	145 851,83	1 354,05
Kapitały własne	138 108,70	4 929 277,35	4 672 116,46
Rezerwy	0,00	0,00	99 193,30
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	9 400,00	160 119,83	1 188 721,90
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	0,00	144 679,66	1 102 249,07
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
SUMA BILANSOWA	147 508,70	5 089 397,18	5 960 031,66

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 5 089 397,18 zł do 5 960 031,66 zł, co powoduje jego zwiększenie o 17,11% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o 179 388,27 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 3,94%. Wzrost ten dotyczy w pełnej mierze pozycji Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 691 246,21 zł, co stanowi 128,15 % w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększeniu uległy Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o 916 782,68 zł (tj. o 312,3%). Jednocześnie spadek odnotowała pozycja Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o 144 497,78 zł (tj. o 99,1%). Zmniejszenie wartości odnotowała również pozycja Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Pozycja ta zmalała o 84 907,00 zł (tj. o 84,9%).

2. Pasywa bilansu

W 2016 r. wzrosły źródła finansowania o 870 634,48 zł, co stanowi 17,11 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 257 160,89 zł, tj. o -5,22 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie źródeł finansowania własnego wynika z wygenerowanej w roku obrotowym straty w kwocie 257 160,89 zł

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 1 127 795,37 zł tj. o %.

Na powyższy stan wpływ miały:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zwiększyły się o wartość 957 569,41 zł (tj. o 661,9%)
- Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń zwiększyły swoją wartość o 62 114,07 zł (tj. 404,7%)

3. Rachunek zysków i strat

Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47 006,00	817 422,02	2 937 895,56
Koszty działalności operacyjnej	30,19	769 458,57	3 280 818,39
Zysk/strata ze sprzedaży	46 975,81	47 963,45	-342 922,83
Zysk/strata z działalności operacyjnej	46 976,19	48 084,80	-317 325,82
Zysk/strata brutto	47 047,70	49 734,65	-317 553,86
Zysk/strata netto	38 108,70	40 168,65	-257 160,89

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	25,83	0,79	-4,31	-25,04	-5,10
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	55,19	1,59	-5,36	-53,60	-6,95
		Kapitały własne					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	81,07	4,91	-8,75	-76,16	-13,66
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99,94	5,87	-11,67	-94,07	-17,54
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2016 r. w stosunku do 2015 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 0,79 do -4,31. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -6,95 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z 5,87 do -11,67, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 13,66 pkt. procentowego. W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 259,41, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 326,38.

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	15,69	3,37	1,04	-12,32	-2,33
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	15,69	2,74	1,02	-12,95	-1,72
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	15,69	0,91	0,00	-14,78	-0,91

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ pogorszeniu z 3,37 do 1,04. Wskaźnik płynności szybkiej pogorszył się z 2,74 do 1,02, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 0,91 do 0,00.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku					
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki		Odchylenia
			(1) 2015	(2) 2016	(2)-(1)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	65,54	93,42	27,88
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	5,57	3,91	-1,66
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.	34,32	69,36	35,04
4	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	0,00	0,00	0,00
5	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	31,22	24,06	-7,16
6	Wskaźnik. rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	33,24	15,96	-17,28

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 93,42 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 65,54.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 69,36 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 34,32 dni.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 24,06 dni, w stosunku do roku 2015 uległ skróceniu. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2015 wynosił 31,22 dni.

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2014	2015	2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem					
		Aktywa ogółem	6,37	3,15	21,61	-3,22	18,46
		Odsetki					
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy					
		Majątek trwały (netto)	0,00	1,08	1,05	1,08	-0,03
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	0,94	0,97	0,78	0,03	-0,19
		Suma aktywów					
5	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	4,05	0,25	-0,12	-3,80	-0,37
		Zobowiązania ogółem					

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 0,78 majątku jednostki. Finansowanie to ulega obniżeniu od 2015 r.

Wskaźniki oceniające relacje udziałów i akcji							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2014	2015	2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne					
		ilość udziałów/akcji	0,00	0,74	0,70	0,74	-0,04
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto)	0,00	0,06	-0,01	0,06	-0,07
		ilość udziałów/akcji					
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Zysk netto	0,00	0,01	-0,04	0,01	-0,05
		ilość udziałów/akcji					
4	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję/(udział	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		zysk netto na 1 akcję/(udział					

5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

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

5.1.1. Opis systemu rachunkowości

Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez właściciela,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,

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

5.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości. 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. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
4. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
5. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.

6. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki w taki sposób, aby osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2016-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:
 - 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

4 729 388,27 zł.

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Wartości niematerialne i prawne nie wystąpiły.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Rzeczowe aktywa trwałe nie występują. W roku obrotowym jednostka zakupiła drukarki za kwotę łączną 100 000,00 zł w celu ich wynajmowania. Drukarki z uwagi na ich niską wartość początkową zostały jednorazowo umorzone.

1.1.3. Należności długoterminowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Należności długoterminowe nie występują.

1.1.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe – długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych stanowią udziały w jednostce zależnej (100% udziału) – SAPpeers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Koszykowa 54

1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

179 388,27 zł.

1. Konto „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”

179 388,27 zł.

Na saldo składają się poniższe pozycje:

Opis	Aktywo	Podstawa
Aktywo z tytułu rezerwy na usługi konsultingowe IT dotyczące 2016 r.	158 031,08	831 742,53
Aktywno z tytułu rozpoznanych bilansowo w 2016 r. kosztów usług marketingowych	19 000,00 zł	100 000,00
Aktywo z tytułu kosztów sporządzenia i badania Sprawozdania Finansowego	2 090,00 zł	11 000,00
Inne	267,19 zł	1 406,26
2. Inne rozliczenia międzyokresowe – nie wystąpiły		

1.2. Aktywa obrotowe

1 230 643,39 zł.

1.2.1. Zapasy

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Zapasy nie występują.

1.2.2. Należności krótkoterminowe

1 214 196,34 zł.

1. Na stan należności od jednostek powiązanych składają się salda kont:
 - należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 99 223,50 zł.
 - należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 m-cy – nie występują – nie występują
 - Inne – nie występują
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale – nie występują
3. Na stan należności od pozostałych jednostek składają się salda kont:
 - należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 1 111 104,53 zł.
 - należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 m-cy – nie występują
 - należności z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń – nie występują
 - inne należności 3 868,31 zł.
 - dochodzone na drodze sądowej – nie występują

Saldo należności z tytułu dostaw i usług wynika z należności wygenerowanych w toku podstawowej działalności gospodarczej. Z kolei inne należności wynikają w głównej mierze z kaucji związanej z wynajmem samochodu w kwocie 3 678,79 zł.

W badanym okresie nie wystąpiła konieczność zawiązywania odpisów aktualizujących należności.

Lp.	Rodzaj należności	Wartość
1.	Należności bieżące	1 111 104,53
	- do 1 miesiąca	1 111 104,53
	- od 1 do 3 m-cy	0,00
	- od 3 do 6 m-cy	0,00
	- od 6 do 12 miesięcy	0,00
2.	Należności po terminie płatności	0,00
	- do 1 miesiąca	0,00
	- od 1 do 3 m-cy	0,00
	- od 3 do 6 m-cy	0,00
	- od 6 do 12 miesięcy	0,00
3	Razem należności	1 111 104,53

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

	1 354,05 zł.
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 354,05 zł.
- w jednostkach powiązanych – nie wystąpiły	
- w pozostałych jednostek – nie wystąpiły	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 354,05 zł.
2. Inne inwestycje krótkoterminowe – nie wystąpiły	

Aktywa finansowe środków zgromadzonych na bankowych rachunkach w kraju zostały potwierdzone drogą porównania do dokumentów źródłowych na dzień 31.12.2016 r., w tym do potwierdzenia bankowego.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

15 093,00 zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów licencji o okresie ekonomicznej użyteczności krótszym niż 12 miesięcy.

1.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Należne wpłaty na kapitał podstawowy nie występują.

1.4. Udziały (akcje) własne

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Udziały (akcje) własne nie występują.

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

4 672 116,46 zł.

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

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

666 000,00 zł.

Kwota zgodna z wpisem do KRS

2.1.2. Kapitał zapasowy

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Kapitał zapasowy nie występuje.

2.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny nie występuje.

2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe nie występują.

2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Zysk (Strata) z lat ubiegłych nie występuje.

2.1.6. Zysk (strata) netto

-257 160,89 zł.

2.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie występują.

2.1.8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1 287 915,20 zł.

2.1.9. Rezerwy na zobowiązania

99 193,30 zł.

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99 193,30 zł.
-	Rezerwa naliczona od przychodów dotyczących 2016 r. rozpoznanych bilansowo w 2016 r., a podatkowo w 2017 r.	99 193,30 zł.

2.1.10. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Zobowiązania długoterminowe nie występują.

2.1.11. Zobowiązania krótkoterminowe

1 188 721,90 zł.

1.	Wobec powiązanych jednostek – nie wystąpiły	
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale – nie wystąpiły	
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 188 721,90 zł.
4.	Fundusze specjalne – nie wystąpiły	

Salda z tytułu dostaw i usług budzą wątpliwości większych zastrzeżeń.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
Lp.	Rodzaj zobowiązań	Wartość
1.	Zobowiązania bieżące	1 102 249,07
	- do 1 miesiąca	1 102 249,07
	- od 1 do 3 m-cy	0,00
	- od 3 do 6 m-cy	0,00
	- od 6 do 12 miesięcy	0,00
	.	0,00
2.	Zobowiązania po terminie płatności	0,00
	- do 1 miesiąca	0,00
	- od 1 do 3 m-cy	0,00
	- od 3 do 6 m-cy	0,00
	- od 6 do 12 miesięcy	0,00
	Razem zobowiązania	0,00
3	Razem zobowiązania	1 102 249,07

W okresie sprawozdawczym zawiązano rezerwy na:

1. Koszty usług podwykonawców dotyczących 2016 r., a zafakturowanych w 2017 r. usług konsultacji IT w kwocie 831 742,50 zł.
2. Koszty sporządzenia sprawozdania finansowego i jego badania w kwocie 11 000,00 zł.

Zgodnie z Krajowym Standardem nr 6 powyższe rezerwy prezentuje się w jako zobowiązanie wobec dostawców.

Na kwotę zobowiązań składają się również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - 4 159,75 zł oraz inne zobowiązania w kwocie 4852,59 zł wynikające w głównej mierze z rozliczeń z pracownikami w zakresie kosztów podróży służbowych.

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

- zaliczki na podatek od osób fizycznych (PIT-4)	77 460,49 zł.
- VAT	1 806,00 zł.
- składki ZUS za m-c grudzień 2016 r.	63 219,53 zł.
- CIT	3 134,08 zł.
	9 300,89zł.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz składki ZUS regulowano 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 cały badany okres w oparciu o dowody źródłowe zakupu i sprzedaży, kont analitycznych rozliczeń oraz zapisów w rejestrach pomocniczych i danych ujętych w deklaracjach VAT-7.

Fundusze Specjalne

Spółka nie zatrudnia pracowników, w konsekwencji nie ma obowiązku tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

2.1.12. Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Rozliczenia międzyokresowe nie występują.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47 006,00	817 422,02	2 937 895,56
Koszty działalności operacyjnej	30,19	769 458,57	3 280 818,39
Zysk/strata ze sprzedaży	46 975,81	47 963,45	-342 922,83
Zysk/strata z działalności operacyjnej	46 976,19	48 084,80	-317 325,82
Zysk/strata brutto	47 047,70	49 734,65	-317 553,86
Zysk/strata netto	38 108,70	40 168,65	-257 160,89

3.1. Koszty działalności operacyjnej

3 280 818,39 zł.

3.2. Koszty w układzie rodzajowym

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych

- konto - „Amortyzacja”	100 000,00 zł.
- konto - „Zużycie materiałów i energii”	13 732,29 zł.
- konto - „Usługi obce”	2 900 991,70 zł.
- konto - „Wynagrodzenia”	183 651,58 zł.
- konto - „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia”	31 113,81 zł.
- konto - „Podatki i opłaty”	33 816,68 zł.
- konto - „Pozostałe koszty rodzajowe”	17 512,33 zł.

Badaniem kompletnym bądź wrywkowym objęto następujące konta kosztów:

- amortyzację;
- zużycie materiałów i energii;
- usługi obce;
- wynagrodzenia;
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia;
- podatki i opłaty;
- pozostałe koszty rodzajowe

3.3. Pozostałe koszty operacyjne

18 178,45 zł.

Na poniesione koszty składały się następujące pozycje:

- Refakturowane koszty podwykonawców związane z realizacją zlecenia	18 163,45 zł.
- Inne	15,00 zł.

W badanych transakcjach oraz dowodach finansowych (metoda wrywkowa) nie ujawniono nieprawidłowości.

3.4. Koszty finansowe

470,67 zł

Na zarachowane koszty składają się :

- prowizje od pożyczek otrzymanych	170,10 zł.
- różnice kursowe ujemne	300,57 zł.

Badane operacje nie ujawniły nieprawidłowości.

2

3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

2 937 895,56 zł.

Powyższe wielkości są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych.

3.6. Pozostałe przychody operacyjne

43 775,46 zł.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zarachowano wartości wynikające z kont zespołu 7-go, a dotyczące:

- Przychody ze sprzedaży środków trwałych 35 539,52 zł.
- Refaktura kosztów podwykonawców na ostatecznego odbiorcę 8 235,94 zł.

Badane wrywkowo transakcje i dowody nie ujawniły nieprawidłowości.

3.7. Przychody finansowe

242,63 zł.

Powyższe przychody wynikają z uzyskanych prowizji z tytułu udzielonych pożyczek.

3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

-317 553,86 zł.

Przychody ogółem

2 981 913,65 zł.

- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi 2 937 895,56 zł.
- pozostałe przychody operacyjne 43 775,46 zł.
- przychody finansowe 242,63 zł.

Koszty ogółem

3 299 467,51 zł.

- koszty działalności operacyjnej 3 280 818,39 zł.
- pozostałe koszty operacyjne 18 178,45 zł.
- koszty finansowe 470,67 zł.

Wynik finansowy – zysk brutto

-317 553,86 zł.

Przychody wolne od podatku

522 070,00 zł.

- Przychody podatkowe w 2017 r., a bilansowo rozpoznane i dotyczące w 2016 r. 522 070,00 zł.

Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne) – nie wystąpiły

Koszty dotyczące zespołu 4 oraz 7 niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

943 846,52 zł.

- koszty usług konsultingowych IT 831 742,50 zł.
- koszty usług marketingowych podatkowo rozpoznane w 2017 r., a dotyczące 2016 r. 100 000,00 zł.
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego 8 500,00 zł.
- rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego 2 500,00 zł.
- koszty reprezentacji 1 104,02 zł.

Ustalenie wyniku finansowego

Po uwzględnieniu korekt do celów obliczenia podatku dochodowego	
- wynik finansowy brutto zgodnie z bilansem	-317 553,86 zł.
- przychody wolne od podatku	522 070,00 zł.
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne) – nie wystąpiły	
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	943 846,52 zł.
- wynik finansowy podatkowy	104 222,66 zł.
Obliczenie podatku dochodowego	19 802,00 zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99 193,30 zł
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-179 388,27 zł.
Łączny podatek dochodowy	-60 392,97 zł
Bieżący podatek dochodowy	19 802,00 zł
Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu aktywa i rezerwy	-80 194,97 zł

4. Zobowiązania warunkowe

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

5. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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 4 672 116,46 zł na koniec roku 2016 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2016 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje na łączną wartość przepływów na -144 497,78 zł wg stanu na 2016-12-31 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.

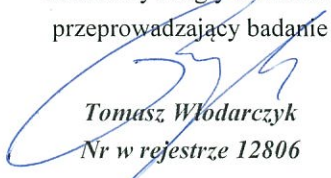
VIII. Podsumowanie wyników badania

1.	Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się stratą brutto w wysokości	-317 553,86 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	60 392,97 zł.
3.	Strata netto	-257 160,89 zł.

IX. Uwagi końcowe

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

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie


Tomasz Włodarczyk
Nr w rejestrze 12806

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych:

Kontex Sp. z o.o.

08-101 Siedlce, ul.Kruczkowskiego 3a

"KONTEX" Sp. z o.o.

08-110 Siedlce

ul. Kruczkowskiego 3a tel. (025) 632-30-11

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA

SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1056

Decyzja nr 132/63/95 KRBR z dnia 1995-11-21 r.

Siedlce, 31 maja 2017 r.



Lukardzi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

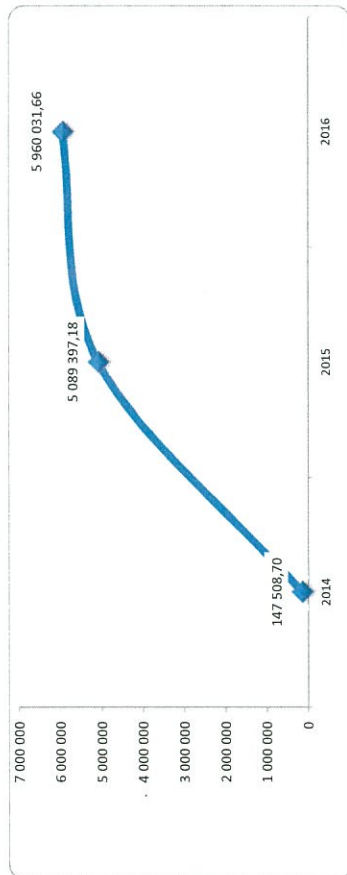
Audyt: KONTEX SP.Z O.O., 08-101 Siedlec, ul. Kruczkowskiego 3a

1	2	Aktywa		31.12.2015	31.12.2016	Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku	
		2014	2015							2014	2015
3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A.	Aktwa trwałe	0,00	4 550 000,00	4 729 388,27	179 388,27	4 550 000,00	179 388,27	103,94	103,94	0,00	89,40
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79,35
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rezerwa aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii budowlanej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszynowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	4 550 000,00	4 550 000,00	0,00	4 550 000,00	0,00	100,00	100,00	0,00	76,34
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	4 550 000,00	4 550 000,00	0,00	4 550 000,00	0,00	100,00	100,00	0,00	76,34
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	4 550 000,00	4 550 000,00	0,00	4 550 000,00	0,00	100,00	100,00	0,00	76,34
-	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
b)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	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
c)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	179 388,27	0,00	179 388,27	0,00	3,01	3,01	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	179 388,27	0,00	179 388,27	0,00	3,01	3,01	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Aktwa obrotowe	147 505,70	539 397,18	1 230 643,39	391 888,48	691 246,21	365,67	228,15	228,15	100,00	10,66
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Materialy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	0,00	293 545,35	1 214 196,34	293 545,35	920 650,99	413,63	413,63	413,63	0,00	5,77
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	50 872,20	99 223,50	50 872,30	48 351,30	195,04	195,04	195,04	0,00	1,66
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	50 872,20	99 223,50	50 872,30	48 351,30	195,04	195,04	195,04	0,00	1,66
-	do 12 miesięcy	0,00	50 872,20	99 223,50	50 872,30	48 351,30	195,04	195,04	195,04	0,00	1,66
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

[illegible]

Lukardi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

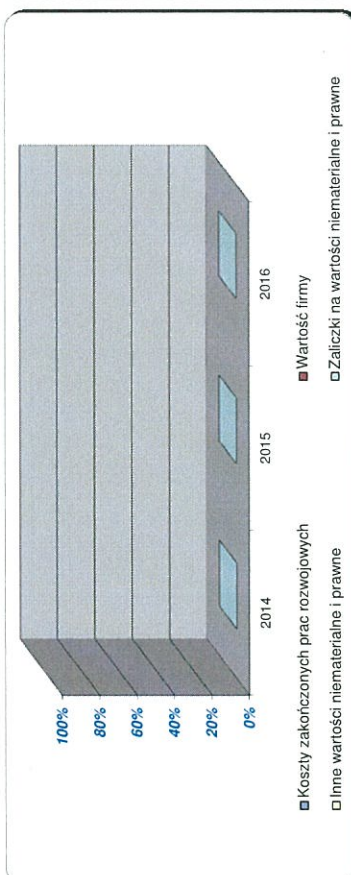
Dynamika majątku ogółem



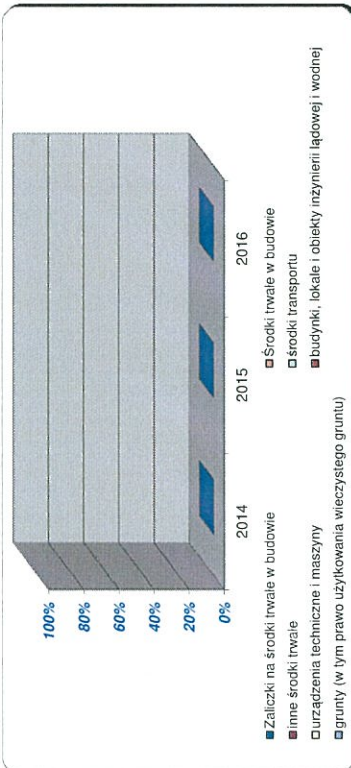
Struktura aktyw obrotowych i udział aktyw trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



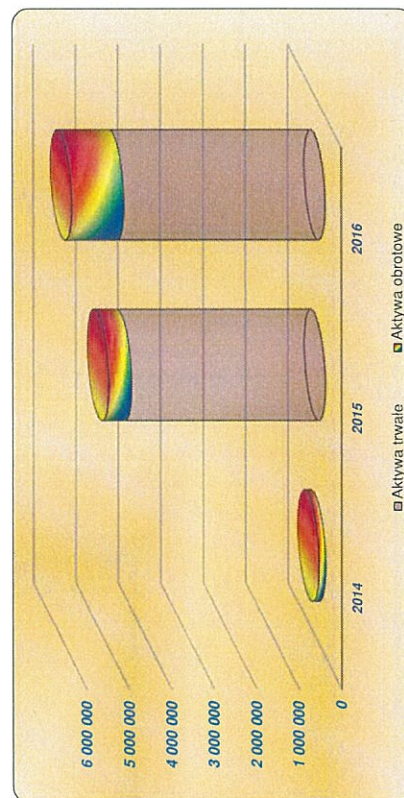
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktyw trwałych



Struktura majątku ogółem



OK

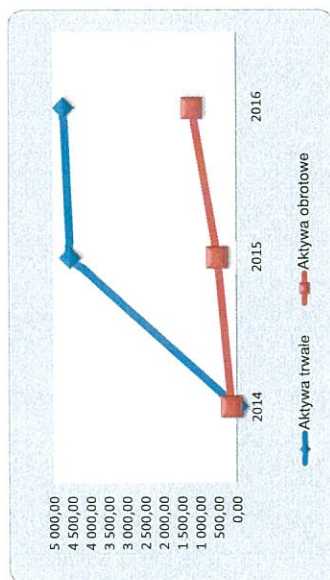
BILANS ANALITYCZNY
(wielkości bezwzględne w tys. zł)

	AKTYWA	31.12			PLN			Pasywa			31.12			PLN		
		Stan na			2016			2015			2015			2016		
1	2	2014	3	4	5	6	7	8	9	10	2014	3	4	5	6	7
A.	Aktywa trwałe		0,0	4 550,0	4 729,4							138,1	4	4929,3	4672,1	5
I.	Wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0	0,0							180,0		666,0	666,0	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		0,0	0,0	0,0							0,0		4223,1	4263,3	
III.	Należności długoterminowe		0,0	0,0	0,0							0,0		0,0	0,0	
IV.	Inwestycje długoterminowe		0,0	4 550,0	4 550,0							0,0		0,0	0,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0	0,0	179,4							0,0		0,0	0,0	
B.	Aktywa obrotowe		147,5	539,4	1 230,6							38,1		40,2	-257,2	
I.	Zapasy		0,0	0,0	0,0							0,0		0,0	0,0	
II.	Należności krótkoterminowe		0,0	293,5	1 214,2							9,4		160,1	1287,9	
III.	Inwestycje krótkoterminowe		147,5	145,9	1,4							0,0		0,0	99,2	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0	100,0	15,1							0,0		0,0	0,0	
	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,0	0,0	0,0							9,4		160,1	1188,7	
	Udziały (akcje) własne		0,0	0,0	0,0							0,0		0,0	0,0	
	Aktywa razem		147,5	5 089,4	5 960,0							147,5		5089,4	5960,0	

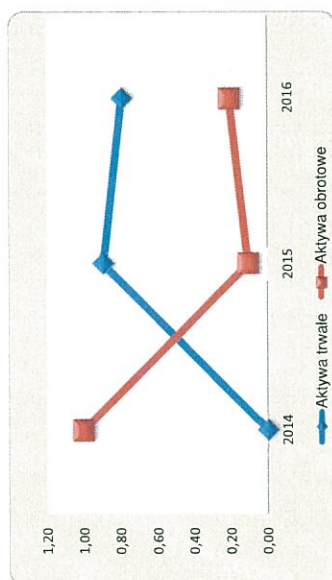
BILANS ANALITYCZNY
(wskazniki struktury)

	AKTYWA	31.12			PLN			Pasywa			31.12			PLN		
		Stan na			2016			2015			2015			2016		
1	2	2014	3	4	5	6	7	8	9	10	2014	3	4	5	6	7
A.	Aktywa trwałe	0,00%	0,00%	89,40%	79,35%	100,00%					93,63%	100,00%	96,85%	100,00%	78,39%	
I.	Wartości niematerialne i prawne			0,00%	0,00%	0,00%					72,41%	13,51%		14,25%		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe			0,00%	0,00%	0,00%					0,00%	0,00%	85,67%	91,25%		
III.	Należności długoterminowe			0,00%	0,00%	0,00%					0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
IV.	Inwestycje długoterminowe			100,00%	96,21%	96,21%					0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100,00%		10,60%	3,79%	3,79%					27,59%	0,00%	8,81%	-5,50%		
B.	Aktywa obrotowe		100,00%	10,60%	20,65%	100,00%					6,37%	100,00%	3,15%	100,00%	21,61%	
I.	Zapasy		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%					100,00%	100,00%	107,70%	100,00%		
II.	Należności krótkoterminowe		0,00%	54,42%	98,66%	98,66%					0,00%	0,00%	7,70%	7,70%		
III.	Inwestycje krótkoterminowe		100,00%	27,04%	0,11%	0,11%					0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00%	18,54%	1,23%	1,23%					100,00%	100,00%	100,00%	92,30%		
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
D.	Udziały (akcje) własne			0,00%	0,00%	0,00%					100,00%	100,00%	100,00%	100,00%		
	Aktywa razem		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%					100,00%	100,00%	100,00%	100,00%		

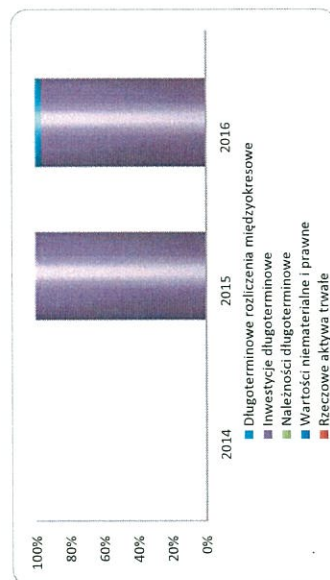
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



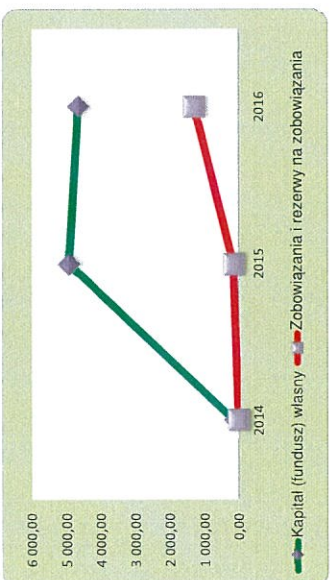
Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



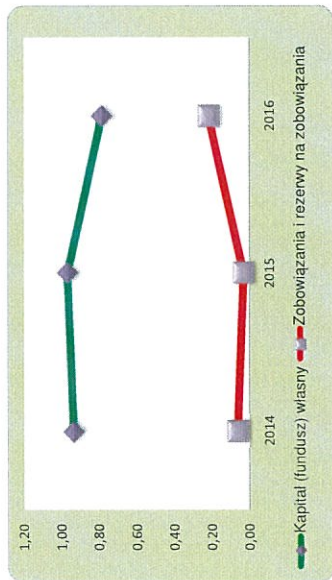
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



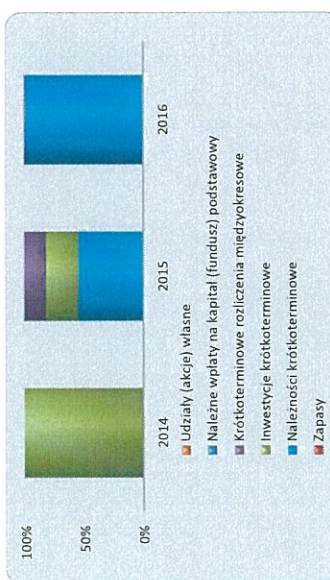
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami

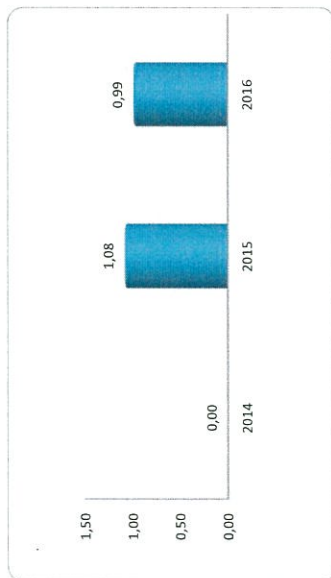


Struktura rzeczowego majątku obrotowego



WYBRANE ELEMENTY ANALIZY STRUKTURY

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



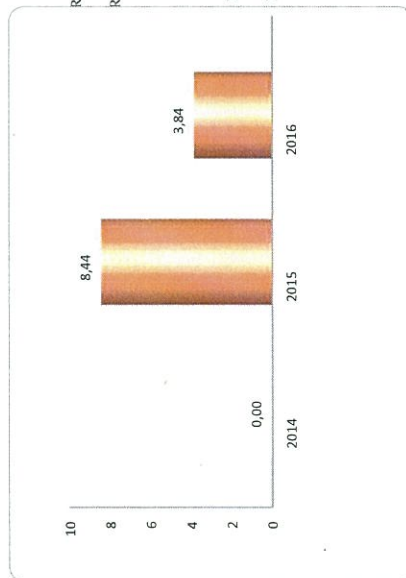
I. WYNIK



II. WYNIK



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



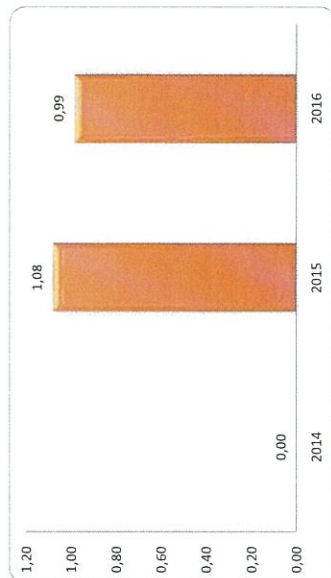
III. WYNIK



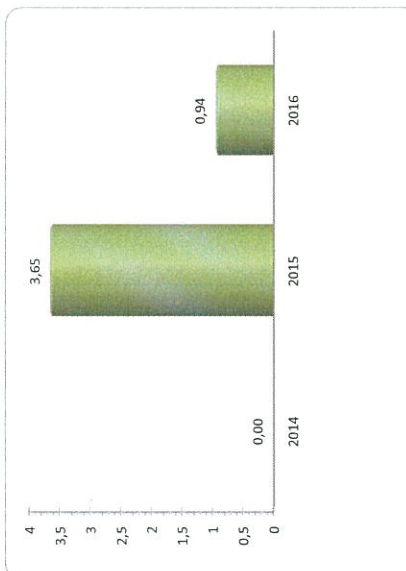
IV. WYNIK



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



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



Lukardi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

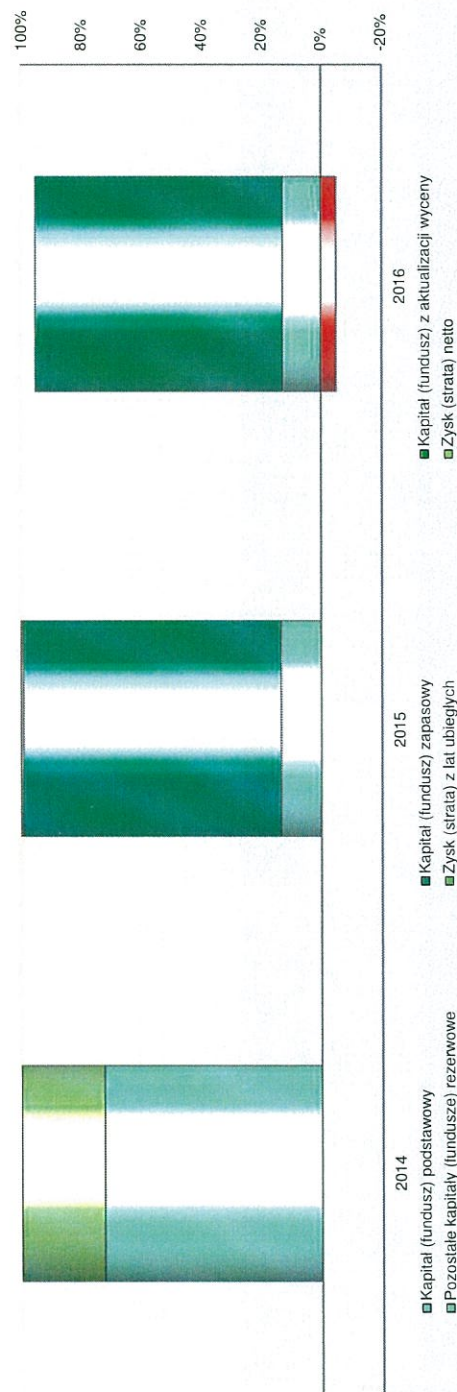
Audyt: KONTEX SP. Z O.O., 08-101 Stulce, ul. Kruczkowskiego 3a

	Pasywa	Stan na 2014		31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku					
												dany wiersz : aktywa razem					
I.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12						
A.	Kapitał (fundusz) własny	138 108,70	4 929 277,35	4 672 116,46	4 791 168,65	-257 160,89	3 569,13	94,78	93,63	96,85	78,39						
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	666 000,00	666 000,00	566 000,00	0,00	666,00	100,00	67,79	13,09	11,17						
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	4 223 108,70	4 263 277,35	4 223 108,70	-40 168,65	100,95	100,95	0,00	82,98	71,53						
-	nadwyżka wartości sprzedazy (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
VI.	Zysk (strata) netto	38 108,70	40 168,65	-257 160,89	-2 039,95	-297 329,54	105,41	-640,20	25,83	0,79	-43,1						
VII.	Opisy 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						
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 400,00	160 119,83	1 287 915,29	1 50 719,83	1 127 795,37	1 703,40	804,34	6,37	3,15	21,61						
I.	Rezerwa na zobowiązania	0,00	0,00	99 193,30	99 193,30	0,00	99 193,30	0,00	0,00	0,00	1,66						
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	99 193,30	99 193,30	0,00	99 193,30	0,00	0,00	0,00	1,66						
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						
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
I.	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 pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
e)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						

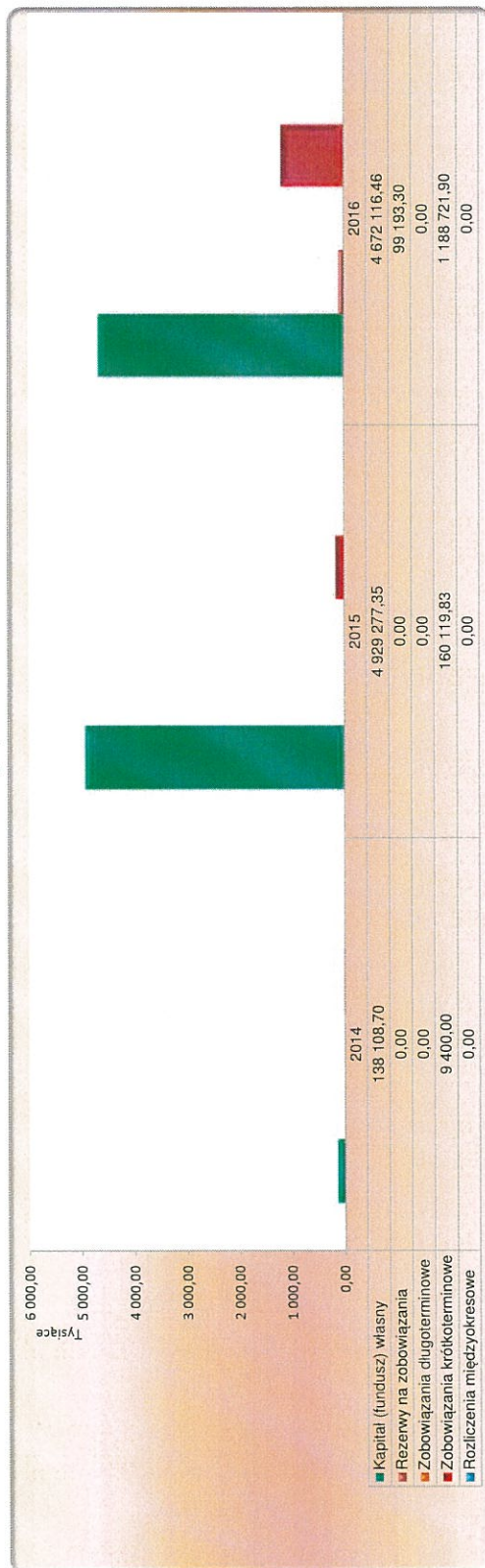
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 400,00	1 60 119,83	1 188 721,90	150 719,83	1 028 602,07	1 703,40	742,40	6,37	3,15	19,94
a)	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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 do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	9 400,00	1 60 119,83	1 188 721,90	150 719,83	1 028 602,07	1 703,40	742,40	6,37	3,15	19,94
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	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
e)	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 do 12 miesięcy	0,00	144 679,66	1 102 249,07	144 679,66	957 569,41	761,85	0,00	2,84	18,49	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
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	9 400,00	15 346,42	77 460,49	5 946,42	62 114,07	163,26	504,25	6,37	0,30	1,30
h)	z tytułu wyngrodzeń	0,00	33,75	4 159,75	33,75	4 126,00	0,00	12 325,19	0,00	0,00	0,07
i)	Inne	0,00	60,00	4 852,59	60,00	4 792,59	0,00	8 087,65	0,00	0,00	0,08
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	147 508,70	5 089 397,18	5 960 831,66	4 941 888,48	870 634,48	3 450,24	117,11	100,00	100,00	100,00

Lukardi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

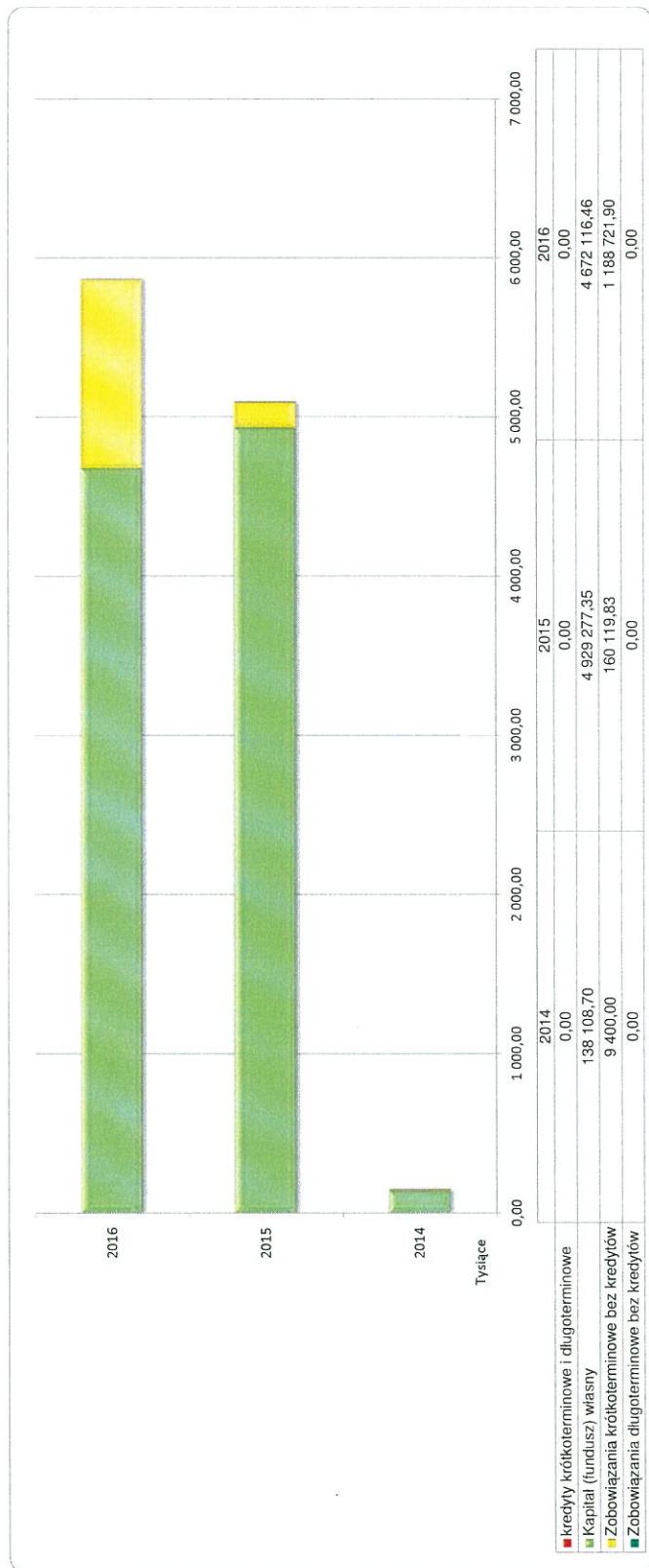
Struktura kapitałów



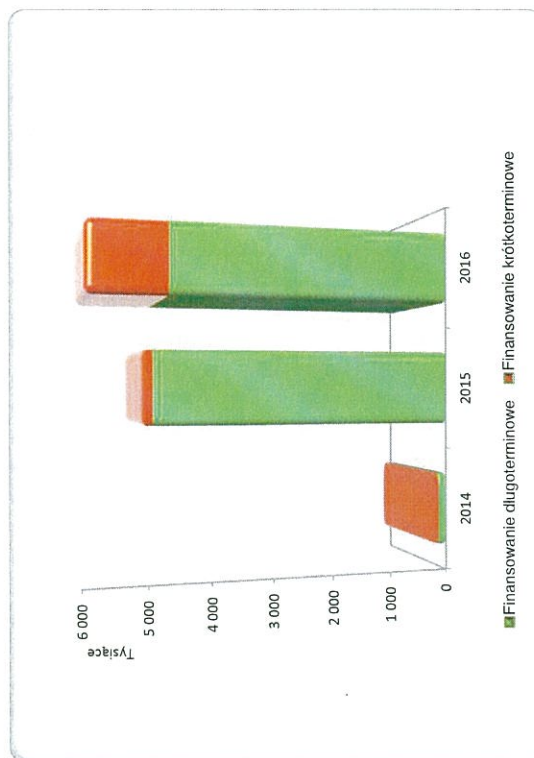
Struktura pasywów



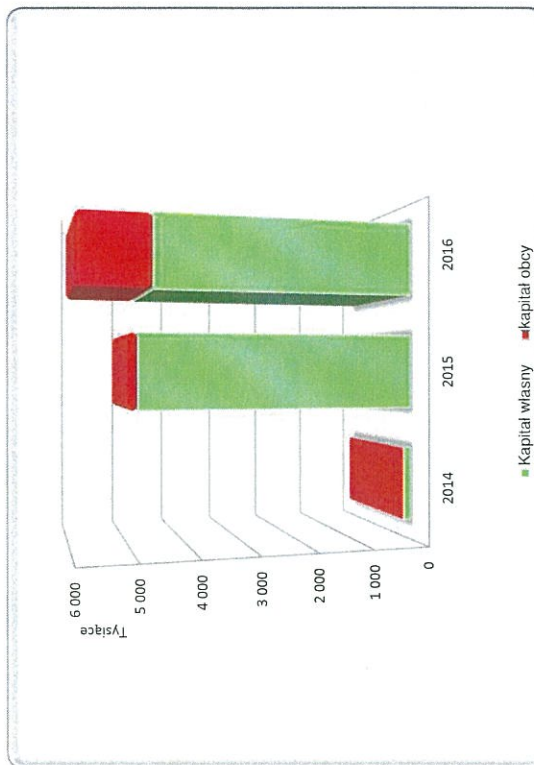
Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



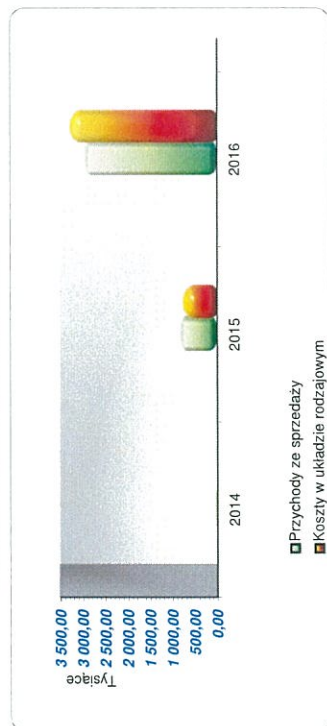
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE

{wariant porównawczy}

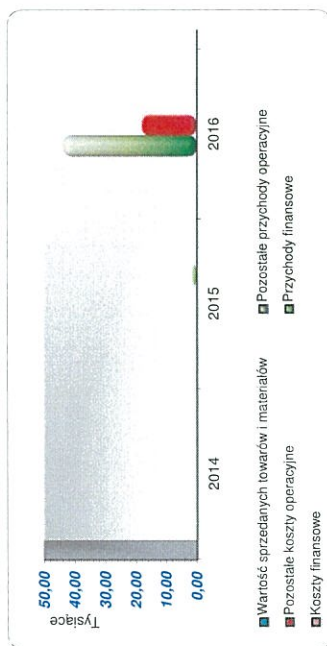
Audитор: KONTEX SP. Z O.O., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

[illegible]

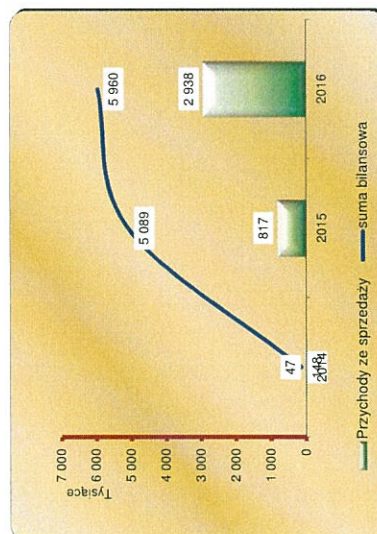
Przychody i koszty działalności operacyjnej



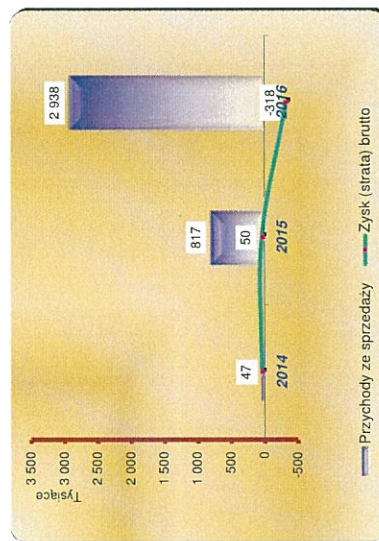
Przychody i koszty działalności pozaoferacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



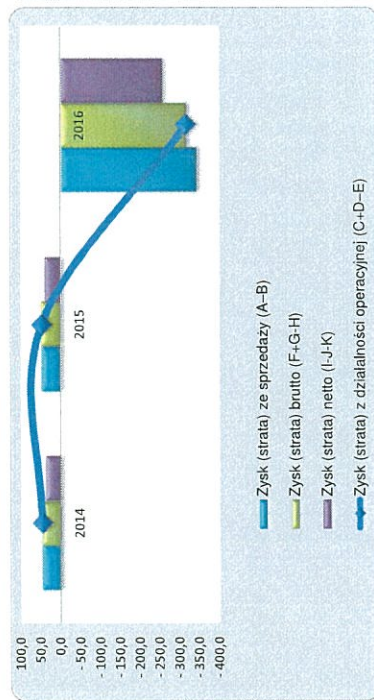
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ.)

(wariant porównawczy)

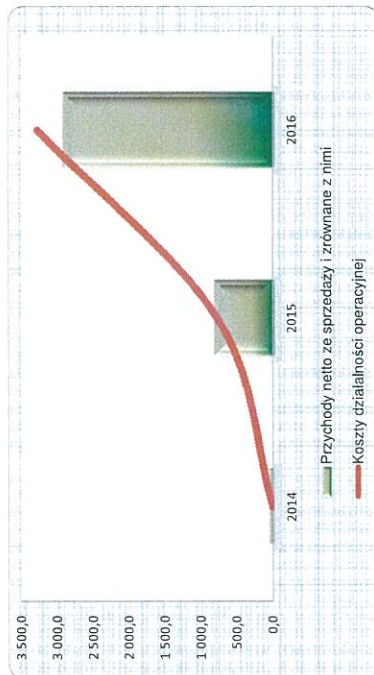
Audyt:

	1	2	3	4	5	Dynamika		Odechylenia	
						2015	2016	2015	2016
			31.12	2015	2016	6	7	8	9
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	47,0	817,4	2 937,9	1738,97%	359,41%	770,4	2 120,5	2 511,4
B	Koszty działalności operacyjnej	0,0	769,5	3 280,8	2548720,01%	426,38%	769,4	2 511,4	-390,9
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	47,0	48,0	-342,9	102,10%	-714,97%	0,1	43,7	18,2
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,1	43,8	32010,55%	6268431,03%	0,0	1,1	-365,4
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	18,2	0,00%	-659,93%	1,1	1,6	-1,4
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	47,0	48,1	-317,3	102,36%	14,71%	0,0	0,5	-367,3
G	Przychody finansowe	0,1	1,6	0,2	2307,16%	0,00%	0,0	0,6	-70,0
H	Koszty finansowe	0,0	0,0	0,5	0,00%	0,00%	0,0	0,0	0,0
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	47,0	49,7	-317,6	105,71%	-631,33%	0,0	0,0	0,0
J	Podatek dochodowy	8,9	9,6	-60,4	107,01%	0,00%	2,1	0,0	-297,3
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,00%	-640,20%	2,1	0,0	0,0
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	38,1	40,2	-257,2	105,41%				

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



Lukardi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Bilans zmian do przepływów finansowych

Audytow: KONTEX SP.Z O.O., 08-101 Siedlca, ul. Kruczkowskiego 3a

	2015 / 2014 PLN	2016 / 2015 PLN		2015 / 2014 PLN	2016 / 2015 PLN
I. Zmniejszenie aktywów			A. Zwiększenie aktywów		
I. Wartości niematerialne i prawne	1 656.87	229 404.78	I. Wartości niematerialne i prawne	4 943 545.35	1 100 039.26
II. Rzeczowe aktywa trwałe			II. Rzeczowe aktywa trwałe		
III. Należności długoterminowe			III. Należności długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe			IV. Inwestycje długoterminowe	4 550 000.00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		179 388.27
B. Aktywa obrotowe	x	x	B. Aktywa obrotowe	x	x
I. Zapasy			I. Zapasy		
II. Należności krótkoterminowe			II. Należności krótkoterminowe	293 545.35	920 650.99
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 656.87	144 497.78	III. Inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 000.00	
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		84 907.00	C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			D. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
II. Zwiększenie pasywów	718 779.78	1 127 795.37	II. Zwiększenie pasywów	0.00	297 329.54
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	566 000.00		I. Kapitał (fundusz) podstawowy		
II. Kapitał (fundusz) zapasowy			II. Kapitał (fundusz) zapasowy		
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII. Zysk (strata) netto	2 059.95		VIII. Zysk (strata) netto		297 329.54
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
I. Rezerwy na zobowiązania		99 193.30	I. Rezerwy na zobowiązania		
II. Zobowiązania długoterminowe			II. Zobowiązania długoterminowe		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	150 719.83	1 028 602.07	III. Zobowiązania krótkoterminowe		
IV. Rozliczenia międzyokresowe			IV. Rozliczenia międzyokresowe		
Suma kontrolna	717 122.91	898 390.59	Suma kontrolna	4 943 545.35	802 709.72

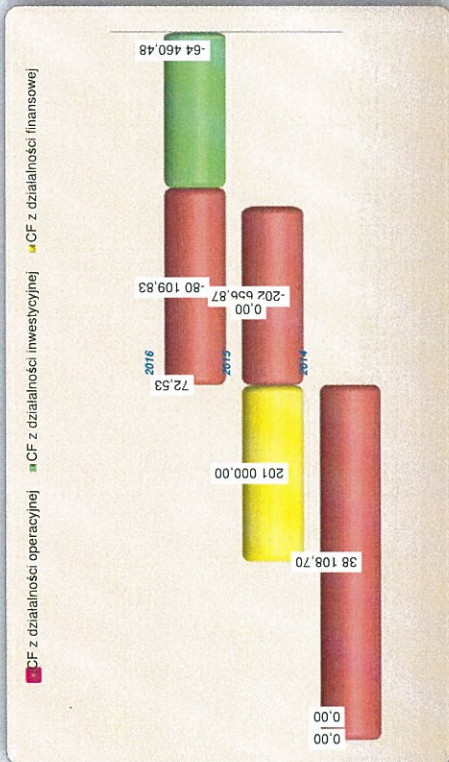
Test	AKTYWA	Pasywa
Zmniejszenia	1 656.87	229 404.78
Zwiększenia	4 943 545.35	1 100 039.26
Razem zwiększenia(+), zmniejszenia (-)	4 941 888.48	870 634.48

(metoda pośrednia)

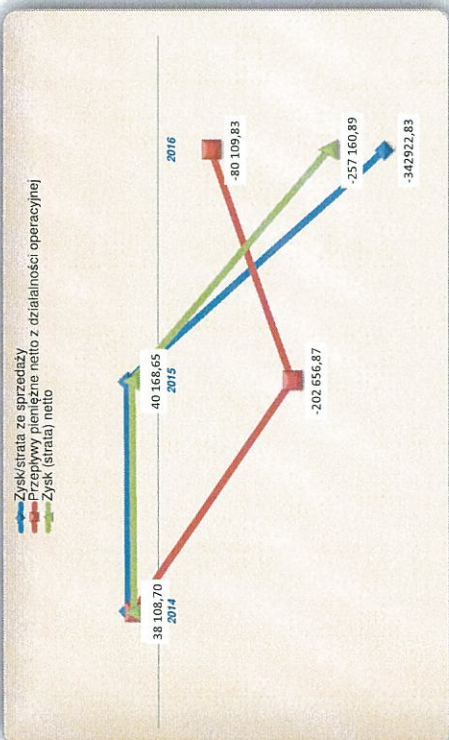
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH										31.12				Dynamika											
										Stan na															
										2014		2015		2016		Udział %		Udział %		4 : 3		5 : 4			
										3		4		5		6		7		8		9		10	
1	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej																								
A.	Zysk (strata) netto																								
1.	Korekty razem																								
2.	Amortyzacja																								
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych																								
4.	Odebrania i nadruły w zyskach (dywidendy)																								
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej																								
6.	Zmiana stanu zapasów																								
7.	Zmiana stanu należności																								
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów																								
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych																								
10.	Inne korekty																								
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+...+10)																								
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej																								
1.	Wydatki																								
2.	Zyski, wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych																								
3.	Zyski inwestycyjne w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne																								
4.	Z aktywów finansowych, w tym:																								
a)	w jednostkach powiązanych																								
b)	w pozostałych jednostkach																								
5.	Zwiększenia jednostek																								
6.	Zwiększenia aktywów finansowych																								
7.	dywidendy i nadruły w zyskach																								
8.	odsetki																								
9.	inne wpływy z aktywów finansowych																								
10.	inne wpływy inwestycyjne																								
11.	Wydatki																								
12.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych																								
13.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne																								
14.	Na aktywa finansowe, w tym:																								
a)	w jednostkach powiązanych																								
b)	w pozostałych jednostkach																								
15.	nabywanie aktywów finansowych																								
16.	udzielenie pożyczek długoterminowych																								
17.	inne wydatki inwestycyjne																								
D.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (1+...+17)																								
E.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej																								
1.	Wpływy																								
2.	Wpływy netto z wypłat pożyczek (emisyj skraj) i innych instrumentów																								
3.	kredyty i pożyczki																								
4.	Emisja dłużnych papierów wartościowych																								
5.	Inne wpływy finansowe																								
6.	Wydatki																								
7.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych																								
8.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli																								
9.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku																								
10.	Spłaty kredytów i pożyczek																								
11.	Wypłaty dłużnych papierów wartościowych																								
12.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych																								
13.	Płatności zobowiązani z tytułu umów leasingu finansowego																								
14.	odsetki																								
15.	inne wydatki finansowe																								
F.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (1+...+15)																								
G.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:																								
1.	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
2.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
3.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
4.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
5.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
6.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
7.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
8.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
9.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
10.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
11.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
12.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
13.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
14.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
15.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
16.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
17.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
18.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
19.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych																								
20.	Środki pieniężne na koniec okresu																								
21.	Środki pieniężne na koniec okresu (7+15-1)																								
22.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych										</														

Lużardi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Przepływy pieniężne wg działalności



Przepływy pieniężne za 3 kolejne okresy



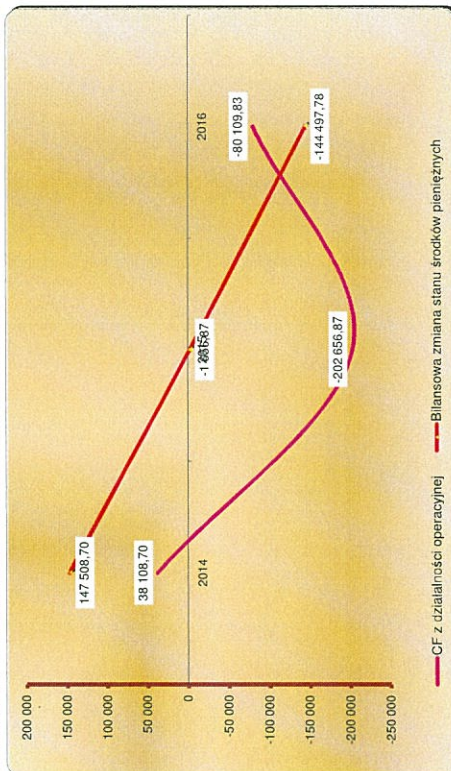
Przepływy pieniężne netto z działalności za rok			2016		
operacyjnej	inwestycyjnej	finansowej	suma przepływów		
0	0	0	1	1	0

O oznacza przepływ ujemny, 1 oznacza przepływ zerowy lub dodatni

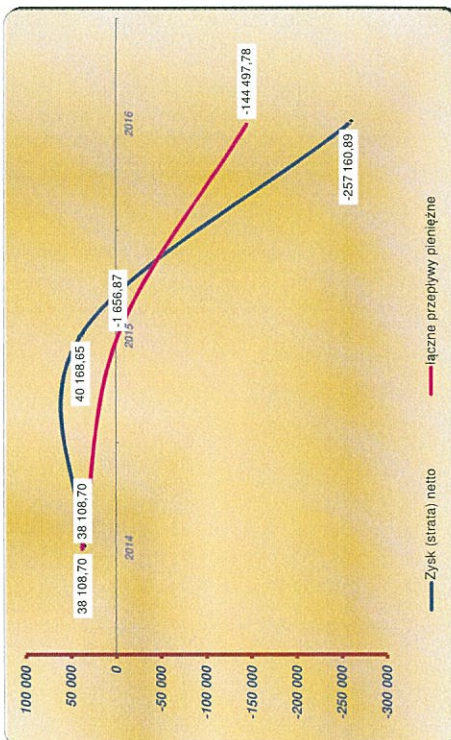
Ocena:

Firma najprawdopodobniej jest w fazie rozwoju; niezbędne jest dalsze dofinansowanie.

Dynamika bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych i przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej



Dynamika zysku/straty netto memoriałowej i przepływów pieniężnych z



Analiza przepływów pieniężnych za lata 2014-2016

	Zobowiązanie płatnicze oparte na przepływach pieniężnych Wzrosty i spadki relatywne	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Dynamika			Przebieg zmian w okresie
								7	8	9	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83	-405,41%	-126,57%	-6,74%	-4,31	0,05		
2	Kapitał obcy (zobowiązania krótkoterminowe + długoterminowe)	9 400,00	160 119,83	1 188 721,90	405,41%	-126,57%	-6,74%	-4,31	0,05		
3	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83	-405,41%	-126,57%	-6,74%	-4,31	0,05		
4	Zobowiązania krótkoterminowe (z bilansu)	9 400,00	160 119,83	1 188 721,90	-405,41%	-126,57%	-6,74%	-4,31	0,05		
5	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83		0,00%	-79,97%				Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
6	Wynik z działalności inwestycyjnej i finansowej	0,00	0,00	100 170,10	0,00%						Ocena indywidualna
7	Anerwacja	0,00	0,00	100 000,00	0,00%						
8	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							Wzrost pozytywny, gdy wartości są dodatnie.
9	Zysk netto	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83	100,00%	-504,52%	31,15%	-5,05	-0,06		(-) oznacza negatyw
10	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83	81,12%	-422,52%	23,36%	-5,21	-0,06		Wzrost pozytywny, gdy wartości są dodatnie.
11	Zysk (strata) ze sprzedaży	46 975,81	-47 963,45	-342 922,83							(-) oznacza negatyw
12	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
13	Sprzedaż	47 073,59	819 193,51	2 981 913,65	80,95%	-24,74%	-2,69%	-0,31	0,11		
14	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							j.w.
15	Suma aktywów	147 508,70	5 087 397,18	5 960 031,06	25,81%	-3,98%	-1,34%	-0,15	0,34		
16	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							j.w.
17	Kapitał własny	138 108,70	4 929 277,35	4 072 116,46	27,59%	-4,11%	-1,71%	-0,15	0,42		
18	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							j.w.
19	Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne - suma)	0,00	0,00	100 000,00	0,00%						Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
20	Suma nakładów odwróconych	0,00	0,00	100 000,00	0,00%						Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
21	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
22	wypłata z zysku	0,00	0,00	0,00							Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
23	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83							Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
24	Kapitał obcy (zobowiązania krótkoterminowe + długoterminowe)	9 400,00	160 119,83	1 188 721,90	0,00%	0,00%	0,00%				Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -
25	CF	38 108,70	-202 656,87	-80 109,83	0,25	-0,79	-14,84	-3,20	18,78		Przebieg zmian w okresie, lub zmniejsz. -

UWAGA! Jako CF przyjęto przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wg. Oceny kondycji finansowej jednostki gospodarczej w dobie rachunkowości krajowej. Materiały szkoleniowe Bupit 27-29 czerwca 2007 r. Dr Ewa Sniezek - str. 65

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

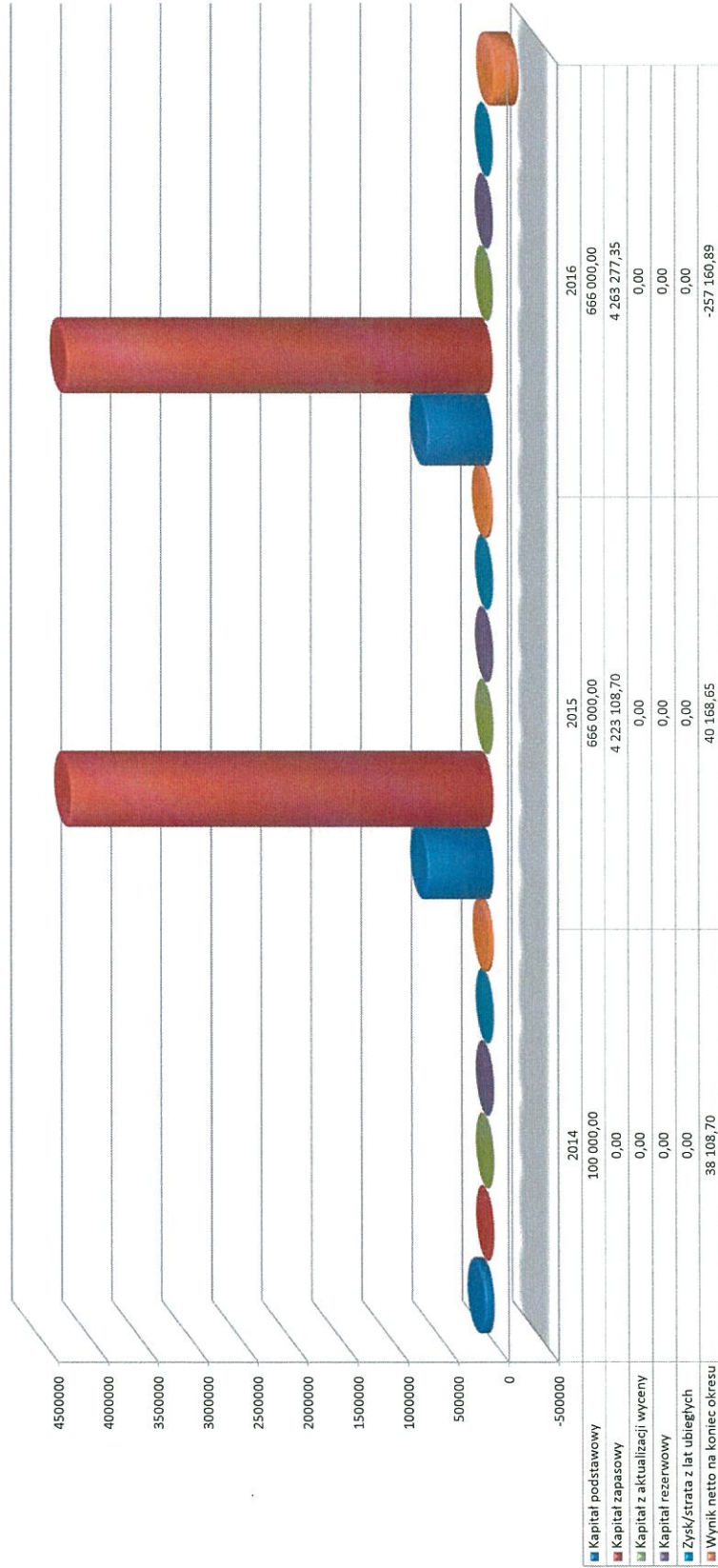
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH											
		(miesiące pośrednie)			Stan na		Dynamika			Odczytanie	
		2014	2015	4	5	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej										
I.	Zysk (strata) netto	38,11	40,17	-257,16		105,41%	-640,20%	2,06	-297,33		
II.	Korekty razem	0,00	-242,83	177,05			-72,91%	-342,83	419,88		
A.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	38,11	-202,66	-80,11		-531,79%	39,55%	-240,77	122,55		
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00		
I.	Wpływy	0,00	0,00	35,54				0,00	35,54		
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00		
B.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	0,00	0,00	-64,46				0,00	-64,46		
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00		
I.	Wpływy	0,00	201,00	0,34			0,12%	201,00	-200,76		
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00		
C.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	0,00	201,00	0,07			0,04%	201,00	-200,93		
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+C.III)	38,11	-160,66	-144,50		-4,35%	872,13%	-30,77	-142,84		
E.	Różnica zmian stanu środków pieniężnych, w tym:	147,51	-1,66	145,85		-1,12%	872,13%	-149,17	-142,84		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	147,51	145,85			98,58%	147,51	-1,66		
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D, w tym:	147,51	145,85	1,35		98,58%	0,93%	-1,66	-144,30		

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE																	
Lp.	Nazwa	Stan na			31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)			% dynamiki			Struktura w roku		
		2014	2015	2016	2015	2016	5	6	7	8	9	10	11	12			
1	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	138 108,70	4 929 277,35	138 108,70	4 929 277,35	138 108,70	4 791 168,65		3 569,13	0,00	2,80	105,50				
2	Zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
3	Korrekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
4	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	0,00	138 108,70	4 929 277,35	138 108,70	4 929 277,35	138 108,70	4 791 168,65		3 569,13	0,00	2,80	105,50				
5	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	100 000,00	666 000,00	100 000,00	666 000,00	100 000,00	566 000,00		666,00	0,00	2,03	14,25				
6	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	100 000,00	566 000,00	0,00	566 000,00	0,00	466 000,00	-566 000,00		566,00	0,00	72,41	0,00				
7	Zwiększenie (z tytułu)	100 000,00	566 000,00	0,00	566 000,00	0,00	466 000,00	-566 000,00		566,00	0,00	11,48	0,00				
8	wydatnia udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-100 000,00	0,00		0,00	0,00	72,41	0,00				
9		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
10		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
11	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
12	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
13		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
14	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00	666 000,00	666 000,00	666 000,00	666 000,00	566 000,00	4 223 108,70		666,00	100,00	72,41	14,25				
15	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	4 223 108,70	4 223 108,70	0,00	0,00	4 223 108,70		0,00	0,00	0,00	90,39				
16	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	4 223 108,70	40 168,65	4 223 108,70	40 168,65	4 223 108,70	-4 182 940,05		0,95	0,00	85,67	0,86				
17	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 223 108,70	40 168,65	4 223 108,70	40 168,65	4 223 108,70	-4 182 940,05		0,95	0,00	85,67	0,86				
18	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	4 185 000,00	0,00	4 185 000,00	0,00	4 185 000,00	-4 185 000,00		0,00	0,00	84,90	0,00				
19	Z podziału zysku (ustawowo)	0,00	38 108,70	40 168,65	38 108,70	40 168,65	38 108,70	2 059,95		105,41	0,00	0,77	0,86				
20	Z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
21		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
22		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
23		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
24	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
25	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
26		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
27		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
28		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
29	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	4 223 108,70	4 263 277,35	4 223 108,70	4 263 277,35	4 223 108,70	40 168,65		100,95	0,00	85,67	91,25				
30	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
31	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
32	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
33		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
34		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
35	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
36		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
37	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
38		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
39		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				
40		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00				

[illegible]

Zmiany w kapitałach



WYKAZ WIELKOWYCH WSKAŹNIKÓW

za okres 2014 2016

charakterystyzujących działalność i sytuację finansową

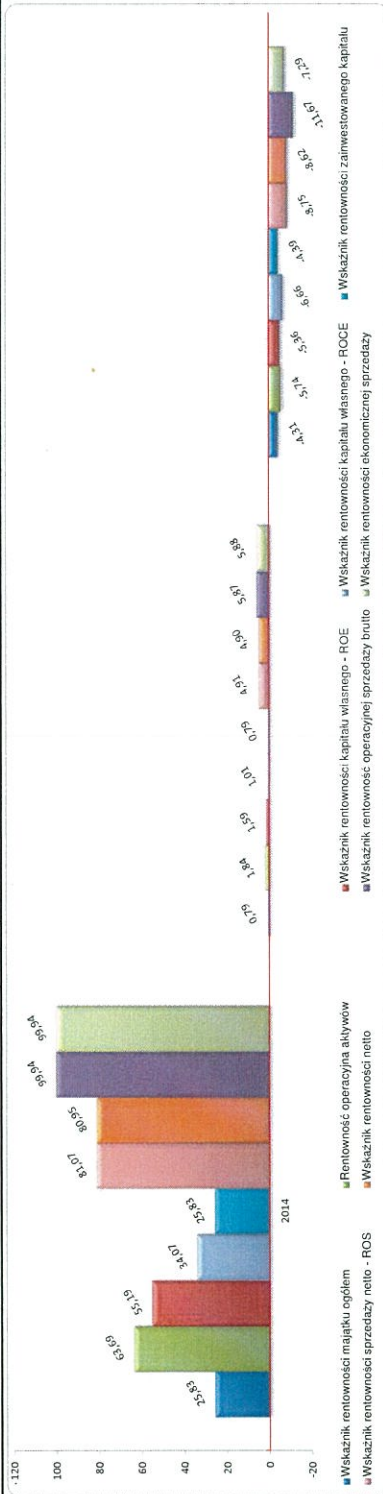
Lukardii Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

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

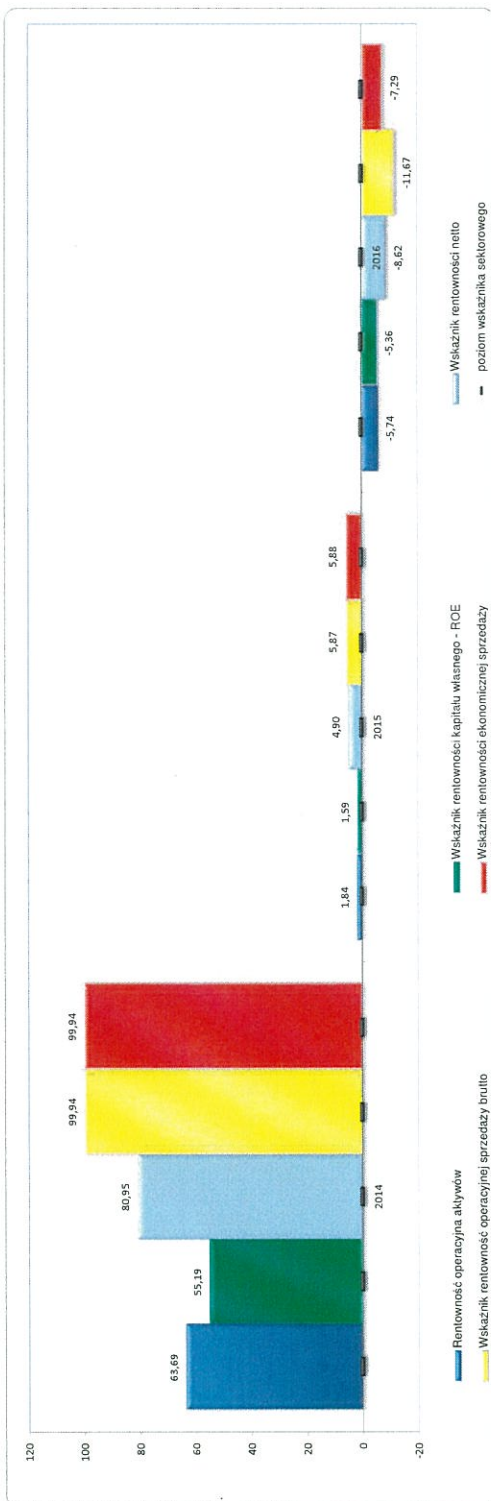
Wskaźniki rentowności

Lp.	Opiszenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku					Wskaźnik, %		Odczytanie (18-7)	Odczytanie (9-8)	Porównanie wielkości wskaźnikowej
			2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020			
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto * 100 Majątek ogółem	38 108,70	40 168,05	257 160,89	25,81	0,79	-4,31	-5,10			max +
2*	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Wynik z działalności operacyjnej * 100 Majątek ogółem	46 976,19	48 084,80	317 325,82	61,69	1,84	-5,74	-7,58			max +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 6%
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	Wynik finansowy netto * 100 Średnioroczny stan kapitału własnego	38 108,70	40 168,05	257 160,89	55,19	1,59	-5,36	-6,95			max +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 6%
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE	Wynik finansowy netto + Podatek dochodowy + Odkład Pasywa ogółem - Zobowiązania bezzabezpieczone	47 047,20	49 734,65	317 325,82	34,07	1,01	-6,66	-7,67			max +
5	Wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału	Wynik finansowy netto Kapitał własny - kapitały finansowane (zobowiązania)	38 108,70	40 168,05	257 160,89	25,81	0,79	-4,39	-5,18			max +
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - RDS	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	38 108,70	40 168,05	257 160,89	81,07	4,91	-8,75	-13,66			max +
7	Wskaźnik rentowności netto	Przychody ogółem (razem z oper. fin. i zyskami nadzwyrczymi)	47 077,89	49 963,45	317 325,82	80,95	4,90	-8,62	-13,52			max +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 6%
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik z działalności operacyjnej Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 976,19	48 084,80	317 325,82	99,94	5,87	-11,67	-17,54			max +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 6%
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	Wynik z działalności operacyjnej i amortyzacji Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i pozostałej działalności operacyjnej	47 006,38	49 734,66	317 325,82	99,94	5,88	-11,29	-13,17			max +, Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 6%

Wskazniki rentowności obliczone w czasie wahań wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.

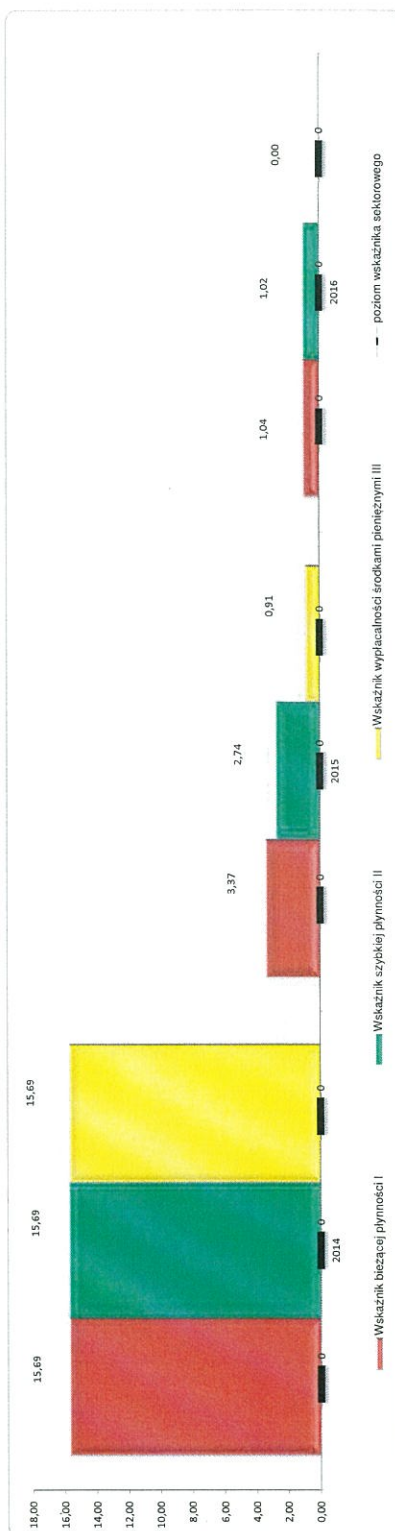


Wskaźniki płynności

L.p.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźnik %	Odchylenia		Poządane wielkość wskaź./wagi
1	2	3	2014	2015	2016	2014	2015	2016	(8-7)	(9-8)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	147 508,70 9 400,00	539 397,18 160 119,83	1 230 643,39 1 188 721,90	15,69	3,37	1,04	-12,32	-2,33
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj obrotowy - (zapasy + różnice międzyokresowe czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 miesięcy)	147 508,70 9 400,00	439 397,18 160 119,83	1 215 550,39 1 188 721,90	15,69	2,74	1,02	-12,95	-1,72
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papier wartościowy przeznaczony do obrotu + środki pieniężne Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 miesięcy)	117 508,70 9 400,00	145 851,83 160 119,83	1 351,05 1 188 721,90	15,69	0,91	0,00	-14,78	-0,91

Należy dokonywać porównań w czasie odnośnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w brzoż.

Wskaźniki płynności

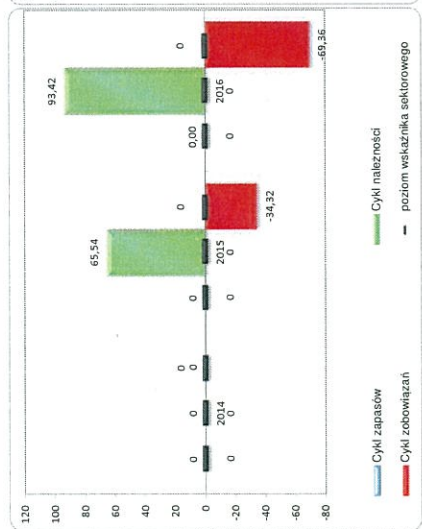


Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

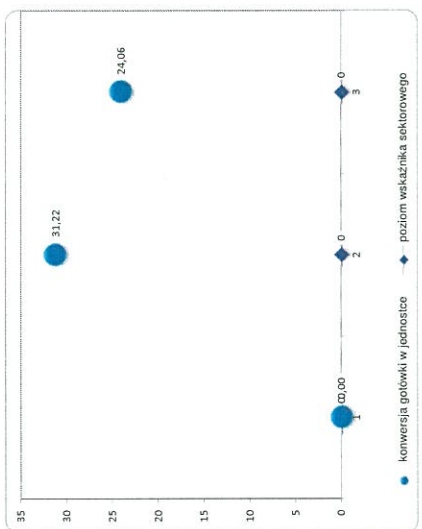
Lp.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Data z roku				Wskaźnik %			Odczytanie (6-7)	Odczytanie (9-8)	Porównawcze wskaźniki / uwagi
			2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016			
1	Wskaźnik przepiętności czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturujące x liczba dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	47 006,00	817 422,02	751 936,09	0,00	0,00	65,54	93,42	65,54	11	Min. wyliczenie wskaźników - oznacza efekt kredytowania klientów i innaczej szybko utraty płynności. Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 40
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	47 006,00	817 422,02	751 936,09	0,00	0,00	5,57	3,91	5,57	12	Standard zakłada wskaźnik, że wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów.
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x liczba dni badanego okresu Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	30,19	769 458,57	623 464,37	0,00	0,00	34,32	69,36	34,32		Im niższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów.
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x liczba dni badanego okresu Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług	30,19	769 458,57	623 464,37	0,00	0,00	10,64	5,26	10,64		Im niższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów.
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		Im niższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów.
6	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	Cyfel zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych Obrot finansowy liczba dni	0,00	78 442,85	128 472,13	0,00	0,00	31,22	24,06	31,22		Im niższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów.
7	Wskaźnik konwersji	Przychody ze sprzedaży	47 006,00	817 422,02	751 936,09	0,00	0,00	33,24	15,96	33,24		Im niższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów. Wskaźnik wynosił 100 w przedziale 70-100. Im wyższy wskaźnik, tym dłuższe dochodzenie finansów.

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

Cykl finansowania w dniach



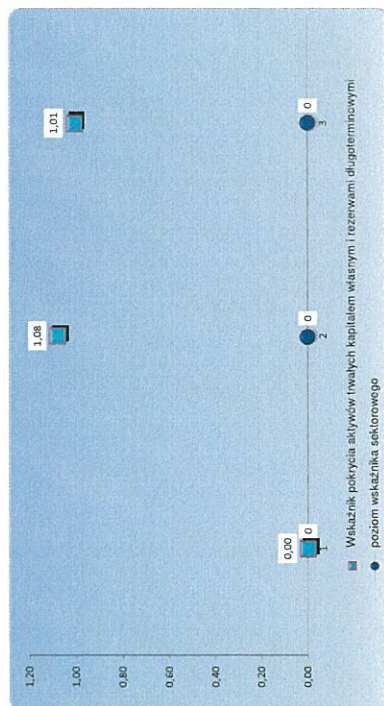
Wskaźnik konwersji gotówki



Wskaźniki struktury finansowania

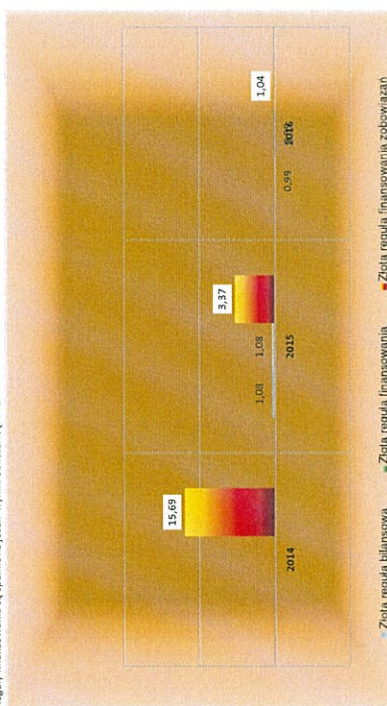
Lp.	Opis składowej	Metoda obliczenia wskaźnika	Data z roku					Wskaźnik, %			Odechylenie (8-7)	Odechylenie (9-8)	Poządana wielkość wskaźnika
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania Aktywa ogółem	9 400,00 147 508,70	160 119,83 5 089 397,18	1 287 915,20 5 960 031,66	6,37	3,15	21,61	-3,22	18,46	Min. Standardy zachodnie wskazują na poprawności oceny wskaźnika w zakresie 57% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do spłaty długów. Za rok 2014 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosi 6%		
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	9 400,00 138 108,70	160 119,83 4 929 277,35	1 188 721,90 4 672 116,46	6,81	3,25	25,44	-3,56	22,19	Wzrost poziomu wskaźnika oznacza, że w przedziale 100 %		
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem Zysk brutto-soliska (EBITDA)	9 400,00 147 508,70	160 119,83 4 929 277,35	1 188 721,90 4 672 116,46	19,98	321,95	-546,40	301,97	-868,35	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 100%		
4	Wskaźnik wycenienia finansowego (dług)	Zobowiązania długoterminowe Zobowiązania ogółem	9 400,00 138 108,70	160 119,83 4 929 277,35	1 188 721,90 4 672 116,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	9 400,00 138 108,70	160 119,83 4 929 277,35	1 188 721,90 4 672 116,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe Zobowiązania ogółem	9 400,00 147 508,70	160 119,83 4 929 277,35	1 188 721,90 4 672 116,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
7	Pokrycie solisk	Zysk brutto-soliska (EBIT)	47 047,70	49 734,65	-317 553,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 100%		
8	Wskaźnik pokrycia obsługi długu operacyjnym przepływem pieniężnym	Zysk brutto-soliska (EBIT) + amortyzacja soliska	47 047,70	49 734,65	-317 553,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	138 108,70	4 929 277,35	4 771 309,76	0,00	1,08	1,05	1,08	-4,03	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
10	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	Kapitały własne + rezerwy ogółem + należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	138 108,70	4 929 277,35	4 771 309,76	0,00	1,08	1,01	1,08	-4,07	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
11	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy ogółem + zobowiązania długoterminowe	138 108,70	4 929 277,35	4 771 309,76	0,00	1,08	1,01	1,08	-4,07	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Suma aktywów	147 508,70	5 089 397,18	5 960 031,66	0,94	0,97	0,78	0,03	-0,19	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
13	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja soliska	38 108,70	40 168,65	-157 160,89	4,05	0,25	-0,12	-3,80	-4,37	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
14	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Kapitały podstawowy - Kredyty Ilość udzielonych	100 000,00	666 000,00	666 000,00	0,00	0,10	0,10	0,10	0,00	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
15	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Majątek obrotowy minus zobowiązania bieżące	138 108,70	379 277,35	-57 271,81	0,94	0,07	-0,01	-0,87	-4,08	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
16	Wp. zabezpieczenia finansowego poprzez utworzenie rezerwy	Kapitały podstawowy Aktywa ogółem	147 508,70	5 089 397,18	5 960 031,66	0,00%	0,00%	1,66%	0,00%	1,66%	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
17	Wskaźnik bieżącej netto majątku firmy/ zmiana	Wp. zabezpieczenia finansowego poprzez utworzenie rezerwy	138 108,70	4 929 277,35	4 672 116,46	0,00%	0,00%	1,66%	0,00%	1,66%	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
18	Złota reguła finansowania majątku obrotowego	Wp. zabezpieczenia finansowego poprzez utworzenie rezerwy	147 508,70	5 089 397,18	5 960 031,66	0,00%	0,00%	1,66%	0,00%	1,66%	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
19	Złota reguła finansowania majątku trwałego	Wp. zabezpieczenia finansowego poprzez utworzenie rezerwy	138 108,70	4 929 277,35	4 672 116,46	0,00%	0,00%	1,66%	0,00%	1,66%	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
20	Wskaźnik pokrycia długu aktywami trwałymi	Wp. zabezpieczenia finansowego poprzez utworzenie rezerwy	138 108,70	4 929 277,35	4 672 116,46	0,00%	0,00%	1,66%	0,00%	1,66%	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		
21	Efektywność stopa podatkowa dochodowego	Podatek dochodowy Zysk netto	8 939,00 47 047,70	9 566,00 49 734,65	-40 392,97 -317 553,86	19,00	19,23	19,02	0,23	-0,21	Wzrost wskaźnika oznacza, że w przedziale 50%		

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

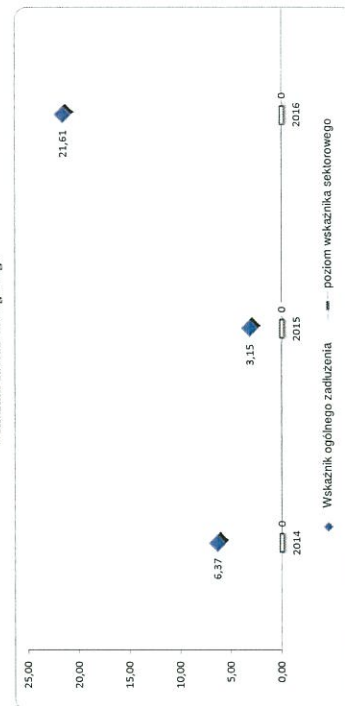


Złota reguła finansowania majątku obrotowego i majątku trwałego

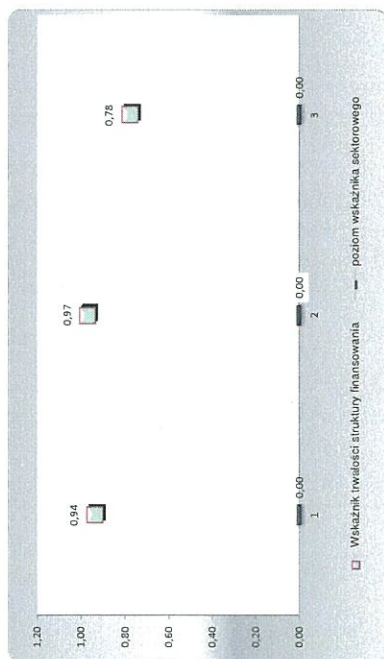
Reguły finansowania są spełnione jeżeli wyniki obliczeń są >=1



Złota reguła finansowania

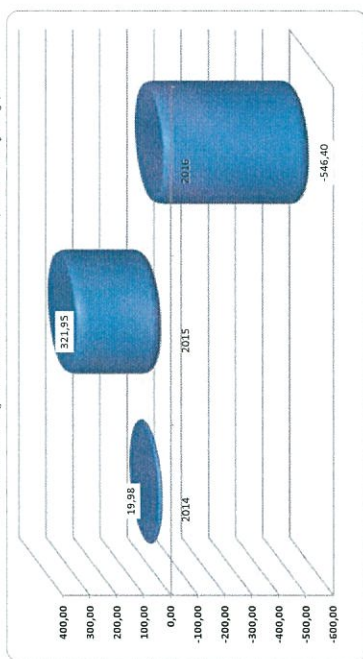


Wskaźnik zadłużenia ogólnego

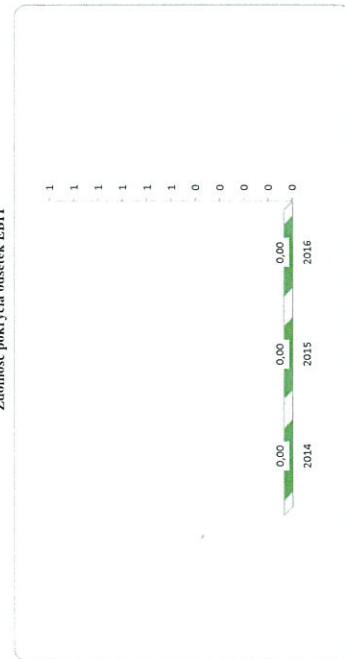


Wskaźnik trwałości struktury finansowania

Wskaźnik trwałości struktury finansowania

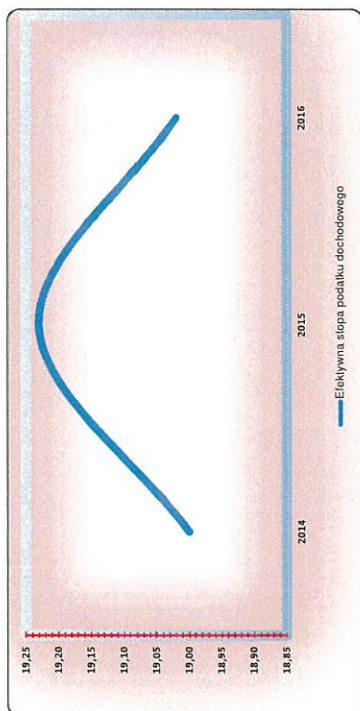


Wskaźnik zadłużenia do EBITDA (bez amortyzacji)

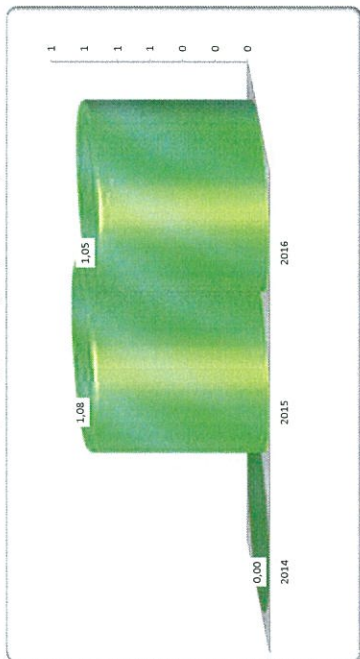


Zdolność pokrycia odsetek EBIT

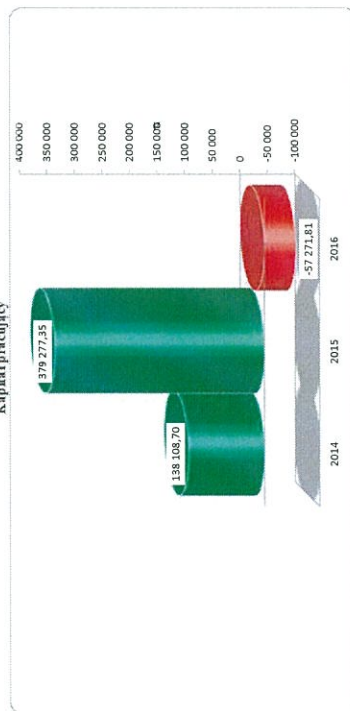
Efektywna stopa podatku dochodowego



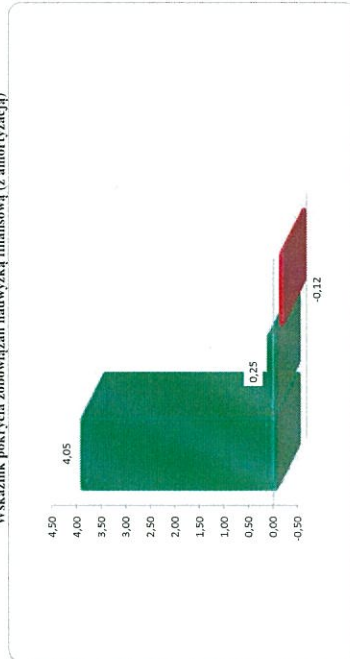
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)

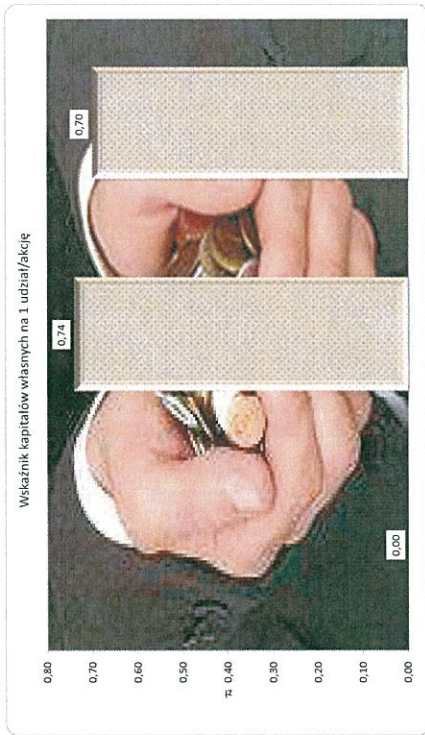


Wskaźniki oceniające redukcje udziałów/akcji

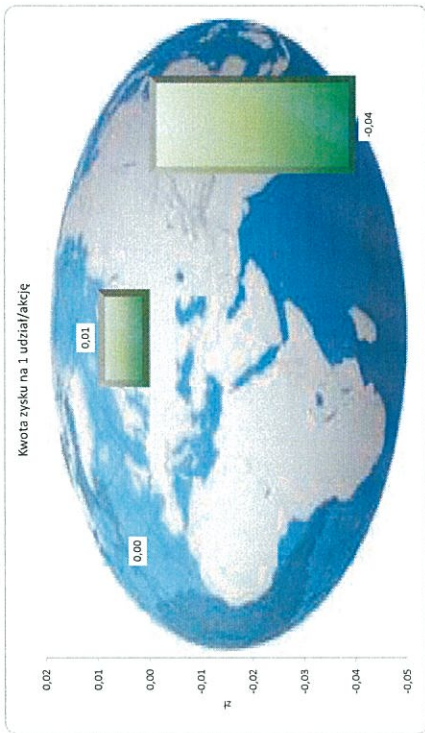
L.p	Opiszenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Data z roku				Wskaźnik %			Określenie (określenie)	Określenie (określenie)	Przebieg wieloletni wskaźnik/zwagi
			2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020			
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne dla udziału/akcji	138 108,70	1 979 272,18	1 673 116,16	0,00	0,74	0,70	0,74	Wzrost - pozytywnie	12	
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitały własne dla udziału/akcji	138 108,70	1 979 272,18	1 673 116,16	0,00	0,74	0,70	0,74	Wzrost - pozytywnie		
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Zysk netto dla udziału/akcji	38 109	40 169	257 161	0,00	0,00	0,00	0,00	Wzrost - pozytywnie		
4	Wskaźnik stopu dywidendy dla akcji imiennych (udziałów) nie wyprowadzonych do obiegu publicznego	Kwota dywidendy na 1 akcję (udział) wartość nominalna 1 akcji (udziału)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie		
5	j.w. dla akcji będących w obrotie publicznym	Kwota dywidendy na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie		
6	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję (udział) zysk netto na 1 akcję (udział)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	j.w. (porównanie w brzozy)		

Lukard Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Wartość księgowa 1 udziału



Kwota zysku na 1 udział/akcję



* Pola oznaczone kolorem zielonym uprzedzają potencjalną różnicę ze wskaźnikami sektorowymi danej branży i wskaźnikami średnimi w kraju.

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

Nazwa wskaźnika	wskaźnik badanej jednostki za rok 2016	wskaźnik sektorowy za rok 2014	wskaźnik średni w kraju za rok 2014	Odchylenie w stosunku do branży	Odchylenie w stosunku do średniej w kraju	ocena
	1	2	3	4	5	6
Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów	-5,74%	0,00%	0,00%	-5,74%	-5,74%	Wskaźnik rentowności majątku jednostki wypracowuje niższy o 5,74% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 5,74% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-5,36%	0,00%	0,00%	-5,36%	-5,36%	Jednostka wskaźnik rentowności kapitału własnego wypracowuje niższy o 5,36% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 5,36% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	-8,62%	0,00%	0,00%	-8,62%	-8,62%	Rentowność netto sprzedaży jest niższa o 8,62% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższa o 8,62% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-11,67%	0,00%	0,00%	-11,67%	-11,67%	Jednostka wskaźnik rentowności netto sprzedaży wypracowuje niższy o 11,67% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 11,67% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	-7,29%	0,00%	0,00%	-7,29%	-7,29%	Rentowność ekonomiczna sprzedaży jest niższa o 7,29% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższa o 7,29% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności I stopnia	1,04	0,00	0	1,04	1,04	Wskaźnik płynności I stopnia jest wyższy o 1,04 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 1,04 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności II stopnia	1,02	0,00	0	1,02	1,02	Wskaźnik płynności II stopnia jest wyższy o 1,02 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 1,02 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności III stopnia	0,00	0,00	0	0,00	0,00	Wskaźnik płynności III stopnia jest wyższy o 0,00 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,00 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Okres spływu należności	93,42	0,00	0	-93,42	-93,42	Cykl rotacji należności liczony w dniach jest znacznie dłuższy o 93,42 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłuższy o 93,42 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny)	-69,36	0,00	0	69,36	69,36	Jednostka zobowiązania reguluje wolniej o 69,36 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wolniej o 69,36 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość obrotu zapasów	0,00	0,00	0	0,00	0,00	#RQ1
Wskaźnik konwersji gotówki	24,06	0	0	24,06	24,06	Jednostka wskaźnik konwersji gotówki wypracowuje wyższy o 24,06 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 24,06 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,01	0	0	1,01	1,01	Jednostka aktywa trwałe pokrywa kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi w stopniu wyższym o 1,01 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 1,01 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,78	0	0	0,78	0,78	Aktywa jednostki pokrywa kapitałem długoterminowym w stopniu wyższym o 0,78 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 0,78 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	21,61%	0,00%	0,00%	-21,61%	-21,61%	Wskaźnik zadłużenia ogólnego jest wyższy o 21,61% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 21,61% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. Oznacza to, że jednostka jest zdłuża do sztywności spłaty zadłużenia niż jednostki w tym sektorze

Należy dołożyć oddzielnej analizy przyczyn istotnych odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich krajowych (i niekorzystnych).

Celem zapewnienia warunków porównywalności dostosowano wskaźniki jednostki do kwestionarij wskaźników sektorowych. Zasadę budowy wskaźników sektorowych zamieszczono załączniku pod adresem: www.zachodniowoc.com.pl/images/wskaźniki_sektorowe_wzrosty.jpg

oznacza odchylenie niekorzystne

Lukardi Spółka Akcyjna, 00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Struktura kosztów

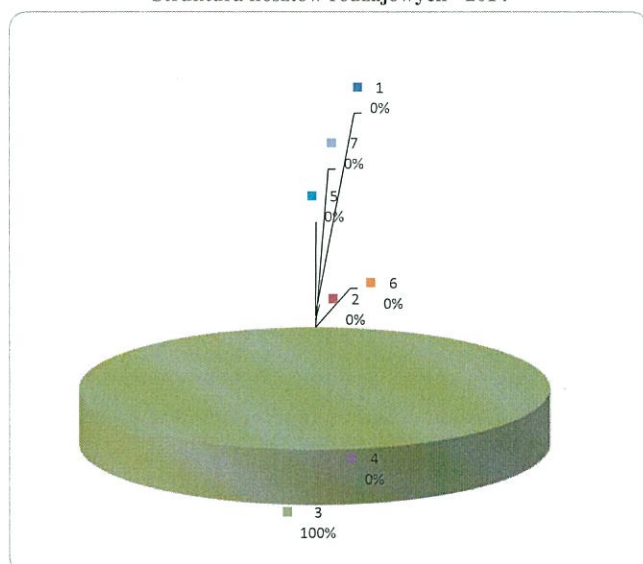
w układzie rodzajowym za lata

2014 - 2016

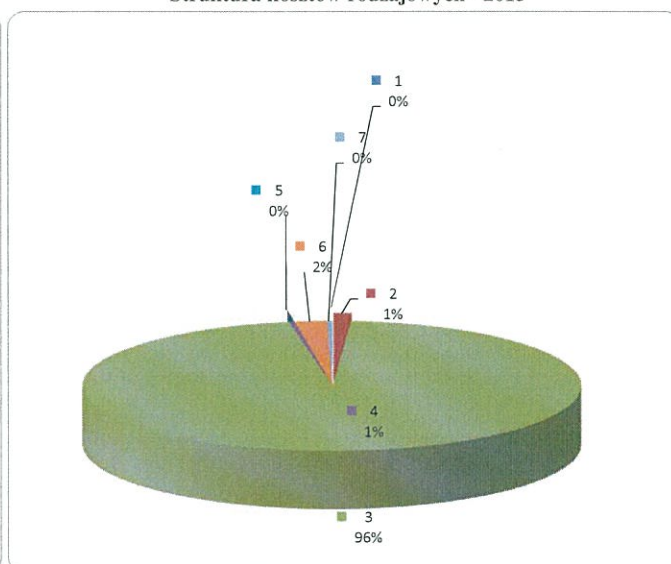
Audytor: KONTEX SP.Z O.O., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

L.p.	Rodzaj kosztów	2014		2015		2016		Dynamika (5 : 3)	Dynamika (7 : 5)
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00	3,05	0,00	0,00
2	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	9 100,00	1,18	13 732,29	0,42	0,00	150,90
3	Usługi obce	30,19	100,00	738 927,67	96,03	2 900 991,70	88,42	#####	392,59
4	Podatki i opłaty	0,00	0,00	2 748,42	0,36	33 816,68	1,03	0,00	1 230,40
5	w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	183 651,58	5,60	0,00	0,00
7	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	16 004,64	2,08	31 113,81	0,95	0,00	194,40
8	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	2 677,84	0,35	17 512,33	0,53	0,00	653,97
x	RAZEM	30,19	100,00	769 458,57	100,00	3 280 818,39	100,00	#####	426,38

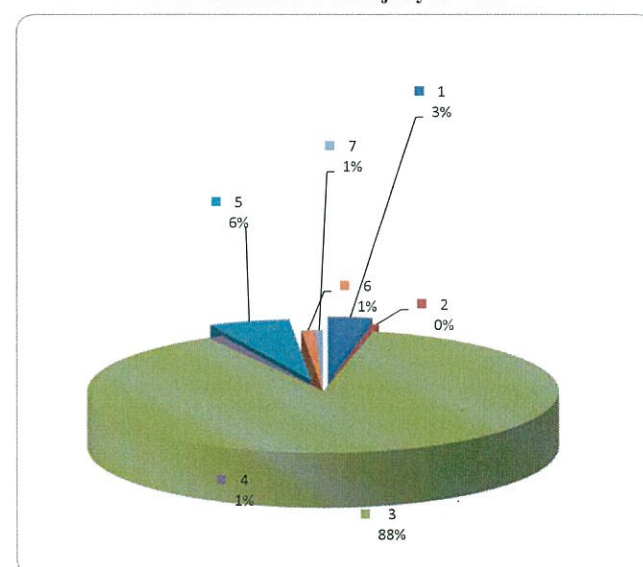
Struktura kosztów rodzajowych - 2014



Struktura kosztów rodzajowych - 2015



Struktura kosztów rodzajowych - 2016



Dynamika kosztów badanych okresów - 2014-2016

