

Advertigo S.A. ◊ Warszawa, KRS 358773

**„Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza”  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer na liście KIBR 3953**

**45-129 Opole, ul. Kępska 6, tel. kom.607403355**

**Raport z badania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 rok**

**ADVERTIGO  
Spółka Akcyjna  
(KRS 358773)**

**04-533 Warszawa  
Ul. Cedrowa 34**


Opole, 19 maj 2016 rok

---

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok ◊ Biegły: mgr Helena Musialik-Imielowska (9467) ◊

2016-05-19

## 1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Badanie dotyczy spółki akcyjnej „ADVERTIGO” Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Cedrowej nr 34, powstałej 14 maja 2010 roku zgodnie ze statutem sporządzonym przez notariusza Urszulę Statkiewicz-Wysocka w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Płowieckiej, rep. A nr 2743/2010. W badanym okresie zmian statutu nie było (ostatnia zmiana w 2012 roku).

1.2 Kapitał badanej jednostki podlega rejestracji w KRS i jest zarejestrowany w wysokości 2.975.000,- (dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, na co składa się 29 750 000 sztuk akcji (serie A, B,C,D,E) o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W badanym okresie kapitał zakładowy nie zmienił się. Spółka 21 grudnia 2011 roku zadebiutowała na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje są notowane na rynku giełdowym. Transakcje na akcjach sporadyczne, wartości akcji przy zawieranych transakcjach – zdaniem biegłej - nie odzwierciedlają faktycznej wartości rynkowej (z powodu sporadyczności transakcji).

1.3 Spółka transparentnie prezentuje informacje o sobie. Platformą prezentacyjną jest advertigo.pl. W szczególności dostępne są informacje kontaktowe, organizacyjne łącznie ze statutem, informacje finansowe oraz inne związane z relacjami inwestorskimi.

1.4 Na koniec badanego okresu badana jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	2 975 000,00 zł
- kapitały własne	3 199 616,21 zł
- stosunek kapitałów własnych do kapitału zakładowego (współczynnik wzrostu księgowej wartości akcji)	107,55%

1.5 Badana jednostka w badanym okresie nie była zależna kapitałowo od innych spółek lub organizacji finansowych.

1.6 Badana jednostka:

- jest wpisana do rejestru **KRS** pod numerem **0000358773**



- jest zarejestrowana w systemie statystycznym **REGON** pod numerem: **142446421**
- przeważający rodzaj działalności nie został w KRS ujawniony
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy numer **NIP: 9522090656**

1.7 Zasadniczym i wykonywanym w badanym okresie przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność wydawnicza i reklamowa.

1.8 Obszarem działania badanej jednostki jest teren całego kraju i poza granicami.

1.9 Badana jednostka nie posiada filii ani oddziałów.

1.10 W okresie badanym:

- a) Organem kierującym jednostką był zarząd w składzie jednoosobowym w osobie Pana Leszka Andrzeja Jastrzębskiego. Zarząd nie ustanowił prokurentów.
- b) W badanej jednostce, w czasie badania oraz w roku sprawozdawczym, odpowiedzialnym za księgi rachunkowe jednostki za 2015 rok była Pani Róża Tyczyńska.
- c) W badanym okresie w 2015 roku w Radzie Nadzorczej były osoby:
  - Jastrzębski Jan Leszek
  - Jastrzębski Jarosław Marek
  - Sołtysiak Michał Jerzy
  - Jastrzębska Małgorzata Iwona
  - Myśliwiec Paweł.

Nowy skład Rady funkcjonuje od dnia 14 maja 2015 roku. Ze składu Rady odeszli z dniem 14 maja 2015: Krysiak Urszula Krystyna oraz Jastrzębska Danuta Zofia

1.11 Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających sprawozdania finansowe. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z ustawą o rachunkowości art. 45 zawiera,

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje **sumę:**

**3 760 458,32 zł**

- rachunek zysków i strat za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r. wykazujący **zysk netto:**

**+22 101,49 zł**

- sprawozdanie z przepływu pieniądza, wykazujące **zwiększenie** stanu środków pieniężnych za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r. o kwotę:



**+158 644,59 zł**

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące **zwiększenie** kapitałów własnych za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r. o kwotę:

**+22 101,49 zł**

- informację dodatkową (wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego)

1.12 Firma audytorska Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza (nr ewid. KIBR 3953) z siedzibą w Opolu ul. Kępska 6, została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r. przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 1/2016 z dnia 18.04.2016r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta w trybie art. 66, ust. 3 ustawy o rachunkowości (czyli przez uprawniony organ), wobec powyższego badanie jest badaniem w rozumieniu art. 65 powyższej ustawy.

Badanie w imieniu firmy audytorskiej przeprowadziła biegły rewident Helena Musialik-Imielowska (nr ewid. KIBR 9467).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości.

1.13 Badanie przeprowadzono zgodnie z Umową nr 13/BB/2015 z dnia 18.04.2016 r. w siedzibie Spółki w maju 2016 r.

1.14 Sprawozdanie finansowe za poprzedzający badany rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Badanie wykonała firma audytorska oraz biegła wskazane w punkcie 1.12.

1.15 Sprawozdanie za rok ubiegły zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zatwierdzono również sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w 2014 roku. Członkowie organów Spółki (zarząd i rada nadzorcza) uzyskali skwitowanie z wykonania obowiązków za 2014 rok (protokół Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 maja 2015 roku – uchwały od numeru 1 do 18). Stratę Spółki postanowiono pokryć z zysków lat następnych. Spółka wykonała obowiązki w zakresie dostarczenia sprawozdania do Sądu (22.05.2015) i Urzędu Skarbowego (22.05.2015) oraz giełdy.

1.16 Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił wszelkie dane finansowe, księgi

dm



- ◆ kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych
- ◆ wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym
- ◆ ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodne z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

1.18 Spółka zatrudnia 3 pracowników na umowach o pracę. Pozostała praca świadczona jest na umowach cywilno-prawnych. W poprzednim roku zatrudnienie: 2 osoby.

1.19 Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte w oparciu o bilans zamknięcia ksiąg rachunkowych 2014 roku.

1.20 Badanie miało charakter obligatoryjny w rozumieniu ust. 1 art. 64 ustawy o rachunkowości.



## 2. ANALIZA SYTUACJI BADANEJ JEDNOSTKI

### 2.1. ZMIANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, AKTYWACH I PASYWACH BADANEJ JEDNOSTKI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM			
Wyszczególnienie	Rachunek zysków i strat za okres		
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>3 809 457,34</b>	<b>3 469 693,96</b>	<b>3 244 031,05</b>
- od jednostek powiązanych	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 761 922,50	3 453 570,50	3 236 763,70
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	42 119,15	16 123,46	7 267,35
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 415,69	-	-
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>4 164 680,57</b>	<b>3 761 348,51</b>	<b>3 442 004,42</b>
I. Amortyzacja	1 055 422,72	677 224,66	384 715,00
II. Zużycie materiałów i energii	23 616,58	11 398,45	18 825,05
III. Usługi obce	2 378 272,52	2 323 769,43	2 266 269,10
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 854,14	1 433,78	1 849,05
- podatek akcyzowy	-	-	-
V. Wynagrodzenia	663 155,44	704 571,81	718 173,44
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 695,83	38 217,31	48 197,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 356,84	4 733,07	3 975,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 306,50	-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(355 223,23)</b>	<b>(291 654,55)</b>	<b>(197 973,37)</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>443 599,41</b>	<b>161 763,50</b>	<b>9 482,71</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Dotacje	393 520,00	161 699,58	5 355,00
III. Inne przychody operacyjne	50 079,41	63,92	4 127,71
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>14 369,02</b>	<b>177 381,55</b>	<b>24 832,03</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 366,38	14 074,62	-
III. Inne koszty operacyjne	2,64	163 306,93	24 832,03
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>74 007,16</b>	<b>(307 272,60)</b>	<b>(213 322,69)</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 230,67</b>	<b>8 931,59</b>	<b>4 753,86</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 230,67	8 931,59	4 753,86
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>13 948,34</b>	<b>46 665,65</b>	<b>24 556,16</b>
I. Odsetki, w tym:	9 853,68	44 570,23	24 267,66
IV. Inne	4 094,66	2 095,42	288,50
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)</b>	<b>61 289,49</b>	<b>(345 006,66)</b>	<b>(233 124,99)</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>61 289,49</b>	<b>(345 006,66)</b>	<b>(233 124,99)</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>39 188,00</b>	<b>(103 441,00)</b>	<b>-</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>22 101,49</b>	<b>(241 565,66)</b>	<b>(233 124,99)</b>



Spółka prezentuje rachunek zysków i strat metodą kalkulacyjną. Wyżej do celów analitycznych przedstawiono rachunek zysków i strat Spółki metodą porównawczą. Do istotnych zjawisk w rachunku zysków i strat należy zaliczyć:

- a) Wzrost obrotów handlowych w porównaniu z rokiem poprzednim,
- b) Uzyskanie dodatniego wyniku finansowego w przeciwieństwie do obu lat poprzedzających.

Struktura pozycji rachunku zysków i strat jest następująca:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2015		2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
<b>Wyszczególnienie</b>						
1. Przychody netto ze sprzedaży	3 767,3	100,0%	3 453,6	100,0%	3 236,8	100,0%
2. Koszty działalności operacyjnej	4 122,6	109,4%	3 745,2	108,4%	3 434,7	106,1%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(355,2)</b>	<b>-9,4%</b>	<b>(291,7)</b>	<b>-8,4%</b>	<b>(198,0)</b>	<b>-6,1%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	443,6	11,8%	161,8	4,7%	9,5	0,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	14,4	0,4%	177,4	5,1%	24,8	0,8%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>74,0</b>	<b>2,0%</b>	<b>(307,3)</b>	<b>-8,9%</b>	<b>(213,3)</b>	<b>-6,6%</b>
7. Przychody finansowe	1,2	0,0%	8,9	0,3%	4,8	0,1%
8. Koszty finansowe, w tym: - odsetki	13,9	0,4%	46,7	1,4%	24,6	0,8%
	9,9	0,3%	44,6	1,3%	24,3	0,7%
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>61,3</b>	<b>1,6%</b>	<b>(345,0)</b>	<b>-10,0%</b>	<b>(233,1)</b>	<b>-7,2%</b>
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych - zyski nadzwyczajne - straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>61,3</b>	<b>1,6%</b>	<b>(345,0)</b>	<b>-10,0%</b>	<b>(233,1)</b>	<b>-7,2%</b>
12. Podatek dochodowy	39,2	1,0%	(103,4)	-3,0%	-	-
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-	-
<b>14. Zysk (strata) netto</b>	<b>22,1</b>	<b>0,6%</b>	<b>(241,6)</b>	<b>-7,0%</b>	<b>(233,1)</b>	<b>-7,2%</b>



AKTYWA			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 298 669,24</b>	<b>3 331 050,66</b>	<b>3 220 929,43</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	2 068 507,75	3 089 713,50	2 515 628,53
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 068 507,75	3 089 713,50	2 515 628,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	39 988,49	63 831,16	631 235,90
1. Środki trwałe	35 158,49	63 831,16	73 844,40
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	19 906,49	39 427,96	40 290,00
d) środki transportu	15 252,00	24 403,20	33 554,40
e) inne środki trwałe	-	-	-
2. Środki trwałe w budowie	4 830,00	-	557 391,50
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	50 000,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	140 173,00	177 506,00	74 065,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 173,00	177 506,00	74 065,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 461 789,08</b>	<b>1 114 715,91</b>	<b>1 437 282,89</b>
I. Zapasy	384 971,50	348 549,22	346 500,38
1. Materiały	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	375 209,50	348 549,22	346 500,38
4. Towary	9 762,00	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	831 057,51	680 463,95	647 124,68
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	831 057,51	680 463,95	647 124,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	777 558,44	607 425,74	543 610,24
- do 12 miesięcy	777 558,44	607 425,74	543 610,24
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	53 499,07	73 038,21	103 514,44
III. Inwestycje krótkoterminowe	238 190,76	79 546,17	431 020,88
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	238 190,76	79 546,17	431 020,88
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	238 190,76	79 546,17	431 020,88
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	232 468,67	78 017,59	430 224,75
- inne środki pieniężne	5 722,09	1 528,58	796,13
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 569,31	6 156,57	12 636,95
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 760 458,32</b>	<b>4 445 766,57</b>	<b>4 658 212,32</b>



W aktywach na uwagę zasługują:

- a) Zmniejszenie stanu aktywów trwałych, wskutek amortyzacji (ponad 1 mln złotych)
- b) Wzrost stanu należności i środków pieniężnych w spółce.

Dynamika zagregowanych pozycji majątku Spółki przedstawia się następująco:

BILANS - AKTYWA	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika
<b>Wyszczególnienie</b>						
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>						
1. Wartości niematerialne i prawne	2 298,7	-31,0%	3 331,1	+3,4%	3 220,9	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 068,5	-33,1%	3 089,7	+22,8%	2 515,6	
3. Należności długoterminowe	40,0	-37,4%	63,8	-89,9%	631,2	
4. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,0	-	-	-	-	
	140,2	-21,0%	177,5	+139,7%	74,1	
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 461,8</b>	<b>+31,1%</b>	<b>1 114,7</b>	<b>-22,4%</b>	<b>1 437,3</b>	
1. Zapasy	385,0	+10,4%	348,5	+0,6%	346,5	
2. Należności krótkoterminowe	831,1	+22,1%	680,5	+5,2%	647,1	
3. Inwestycje krótkoterminowe	238,2	+199,4%	79,5	-81,5%	431,0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7,6	+22,9%	6,2	-51,3%	12,6	
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>3 760,5</b>	<b>-15,4%</b>	<b>4 445,8</b>	<b>-4,6%</b>	<b>4 658,2</b>	



PASYWA			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 199 616,21</b>	<b>3 177 514,72</b>	<b>3 419 080,38</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 975 000,00	2 975 000,00	2 975 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemn.)	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemn.)	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	861 485,26	861 485,26	861 485,26
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(658 970,54)	(417 404,88)	(184 279,89)
VIII. Zysk (strata) netto	22 101,49	(241 565,66)	(233 124,99)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>560 842,11</b>	<b>1 268 251,85</b>	<b>1 239 131,94</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 855,00	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 855,00	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	238 285,04	771 490,91	735 889,62
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	238 285,04	771 490,91	735 889,62
a) kredyty i pożyczki	-	490 000,00	496 644,39
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	211 471,28	263 186,75	215 126,25
- do 12 miesięcy	211 471,28	263 186,75	215 126,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21 915,96	10 492,96	14 438,77
h) z tytułu wynagrodzeń	-	2 747,00	6 736,00
i) inne	4 897,80	5 064,20	2 944,00
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	320 702,07	496 760,94	503 242,32
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	320 702,07	496 760,94	503 242,32
- długoterminowe	250 225,42	443 545,42	454 406,06
- krótkoterminowe	70 476,65	53 215,52	48 836,26
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 760 458,32</b>	<b>4 445 766,57</b>	<b>4 658 212,32</b>



Na uwagę w pasywach zasługują:

- a) Bardzo mocny spadek zobowiązań Spółki;
- b) Lekki wzrost kapitału własnego.

Dynamika głównych pozycji źródeł finansowania jest następująca:

BILANS - PASYWA	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł	
<b>Wyszczególnienie</b>						
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3 199,6</b>	<b>+0,7%</b>	<b>3 177,5</b>	<b>-7,1%</b>	<b>3 419,1</b>	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 975,0	-	2 975,0	-	2 975,0	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	861,5	-	861,5	-	861,5	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-	
5. Wielkość korygujące kapitał (fundusz) własny	(659,0)	+57,9%	(417,4)	+126,5%	(184,3)	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	22,1	-109,1%	(241,6)	+3,6%	(233,1)	
7. Zysk (strata) netto	560,8	-55,8%	1 268,3	+2,4%	1 239,1	
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 760,5</b>	<b>-15,4%</b>	<b>4 445,8</b>	<b>-4,6%</b>	<b>4 658,2</b>	
1. Rezerwy na zobowiązania	1,9	-	-	-	-	
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	238,3	-69,1%	771,5	+4,8%	735,9	
4. Rozliczenia międzyokresowe	320,7	-35,4%	496,8	-1,3%	503,2	
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>3 760,5</b>	<b>-15,4%</b>	<b>4 445,8</b>	<b>-4,6%</b>	<b>4 658,2</b>	



## 2.2. WEZŁOWE WSKAŹNIKI WYNIKAJĄCE ZE SPRAWOZDANIA BADANEJ JEDNOSTKI

Sposób wyliczenia wskaźników i dane pośrednie do obliczeń:

Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI NA DNI KOŃCĄCE POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY		
			31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	aktywa trwałe	AkTrw	2 298 669,24	3 331 050,66	3 220 929,43
2.	rzeczowe aktywa trwałe	RzAkTrw	39 988,49	63 831,16	631 235,90
3.	aktywa obrotowe	AkObr	1 461 789,08	1 114 715,91	1 437 282,89
4.	należności krótkoterminowe	NalKtrm	831 057,51	680 463,95	647 124,68
5.	należności handlowe	NalHandl	777 558,44	607 425,74	543 610,24
6.	należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	NalID12	-	-	-
7.	inwestycje krótkoterminowe	InvKtrm	238 190,76	79 546,17	431 020,88
8.	rozliczenia międzyokresowe aktywne krótkoterminowe	RMAKtrm	7 569,31	6 156,57	12 636,95
9.	kapitał własny	KapWł	3 199 616,21	3 177 514,72	3 419 080,38
10.	kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	KapWłBezWyn	3 177 514,72	3 419 080,38	3 652 205,37
11.	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania; [kapitały obce]	KapOb	560 842,11	1 268 251,85	1 239 131,94
12.	rezerwy długoterminowe	RezDtrm	1 855,00	-	-
13.	zobowiązania długoterminowe	ZobDtrm	-	-	-
14.	rozliczenia międzyokresowe pasywne długoterminowe	RMPDtrm	250 225,42	443 545,42	454 406,06
15.	zobowiązania krótkoterminowe	ZobKtrm	238 285,04	771 490,91	735 889,62
16.	zobowiązania handlowe	ZobHandl	211 471,28	263 186,75	215 126,25
17.	zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	ZobD12	-	-	-
18.	aktywa razem; [pasywa razem]; [kapitały ogółem]	SumBil	3 760 458,32	4 445 766,57	4 658 212,32
19.	kapitał długoterminowy	KapDtrm	3 451 696,63	3 621 060,14	3 873 486,44
20.	kapitał krótkoterminowy	KapKtrm	308 761,69	824 706,43	784 725,88







Obliczenia wskaźników

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2015	2014	2013
<b>RENTOWNOŚĆ</b>					
Zyskowność sprzedaży	ZyskSprz / PNzS	max	-9,4%	-8,4%	-6,1%
Zyskowność brutto sprzedaży	ZyskBTO / PNzS	max	1,6%	-10,0%	-7,2%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	ZyskBTO / (PNzS + PPO + PF + ZNadz)	max	1,5%	-9,5%	-7,2%
Zyskowność netto sprzedaży	ZyskNTO / PNzS	max	0,6%	-7,0%	-7,2%
Rentowność kapitału własnego	ZyskNTO / KapWBezWyn	max	0,7%	-7,1%	-6,4%
Rentowność majątku	ZyskNTO / SumBil	max	0,6%	-5,4%	-5,0%

Ujemna rentowność sprzedaży (wysoka amortyzacja). Pozostałe dodatnie.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>PLYNNOŚĆ FINANSOWA</b>					
Płynność szybka	(InwKtrm + NaIKtrm - NaID12) / (ZobKtrm - ZobD12)	0,8 - 1,0	4,49	0,99	1,47
Płynność bieżąca	(AktObr - NaID12 - RMAKtrm) / (ZobKtrm - ZobD12)	1,6 - 2,0	6,10	1,44	1,94
Pokrycie zobowiązań należnościami	NaIHandl / ZobHandl	> 1,0	3,68	2,31	2,53
Kapitał pracujący (w tys. zł)	AktObr - RMAKtrm - ZobKtrm	max	1 215,9	337,1	688,8
Udział kapitału pracującego w aktywach	Kapitał pracujący / SumBil	max	32,3%	7,6%	14,8%

Wskaźniki płynności zdecydowanie polepszyły się.