

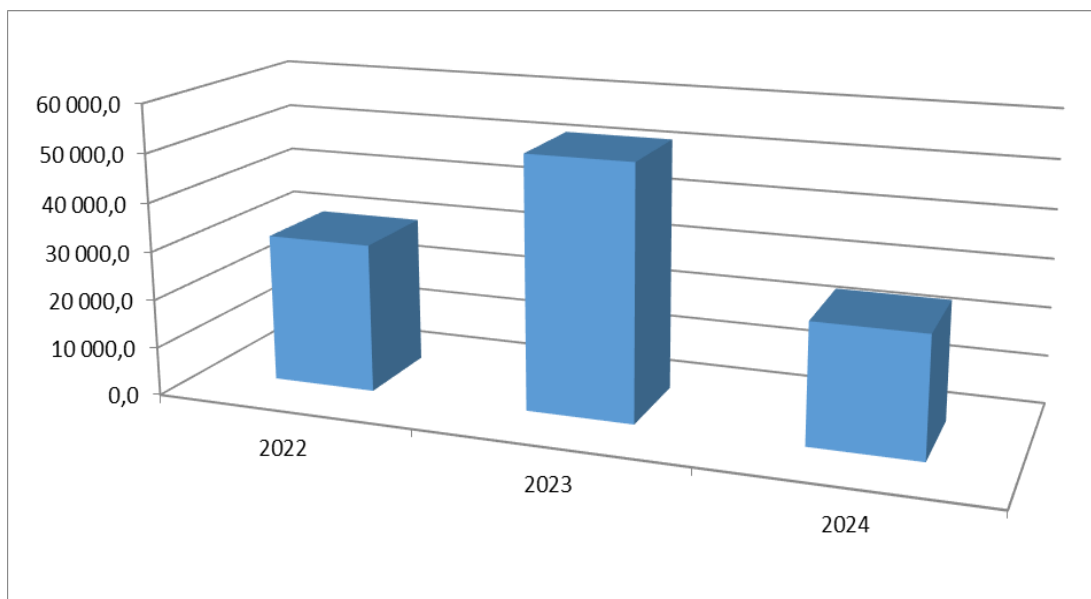
Analiza ekonomiczno-finansowa

ANALIZA RACHUNKÓW ZYSKÓW I STRAT

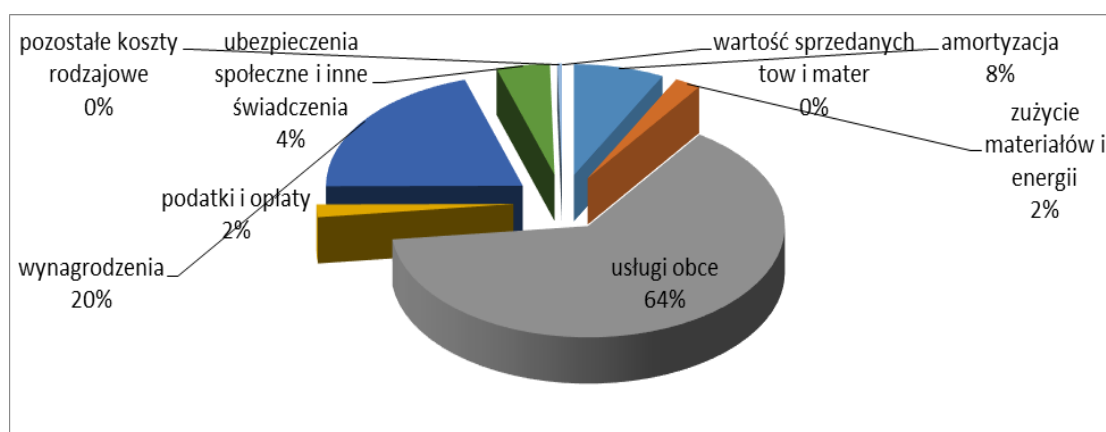
Analizę rachunków zysków i strat za lata 2022 ÷ 2024 przeprowadzono w dwóch przekrojach: poziomym i pionowym.

Po przeprowadzeniu analizy poziomej i pionowej rachunków zysków i strat (*Stanowiących odpowiednio tabele nr 1 i 2 w załączniku nr 2*) można stwierdzić, że:

- ♦ Przychody Spółki ze sprzedaży w ww okresie spadły, a najwyższy poziom miały w 2023 roku.



- ♦ Koszty działalności operacyjnej w ww okresie także najwyższy poziom osiągnęły w 2023 r.
- ♦ Analizując koszty operacyjne według układu rodzajowego (za 2024 rok), największą wartość miały usługi obce stanowiące 63,5% kosztów ogółem, a następnie wynagrodzenia 20,3% (łącznie z kosztami ubezpieczeń społecznych stanowiły 24,7%) oraz amortyzacja 7,4%.



- ♦ Spółka uzyskała zysk na sprzedaży jedynie w 2023 roku.
- ♦ Jednak dzięki wysokim przychodom „pozostałym operacyjnym” (specyfika działalności TARR) dodatni wynik finansowy (brutto i netto) Spółka uzyskała w każdym z okresów.

ANALIZA BILANSÓW

Analizę bilansów za lata 2022 ÷ 2024 przeprowadzono w dwóch przekrojach - poziomym i pionowym:

- ♦ analiza pozioma, prowadzić ma do porównania poszczególnych składników aktywów i pasywów w stosunku do ich wartości w poprzednim okresie – *Stanowi ona tabelę nr 3*,
- ♦ analiza pionowa, umożliwia określenie wzajemnych relacji poszczególnych składników - *Stanowi ona tabelę nr 4*.

Po przeprowadzeniu analizy poziomej i pionowej bilansów można stwierdzić, że:

- ⇒ Udział aktywów trwałych w sumie aktywów wynosił odpowiednio: 2022 rok – 56,0%, 2023 rok – 53,1% i 2024 rok – 66,0%. Wartość majątku najwyższą wartość miała w 2022 roku. W ramach tej grupy aktywów największą wartość posiadają długoterminowe aktywa finansowe oraz nieruchomości.
- ⇒ Spółka posiada znikoma wartość zapasów.
- ⇒ Aktywa obrotowe najwyższą wartość miały w 2023 roku, a najniższą w 2024 r.

- ⇒ Najwyższy udział w aktywach obrotowych miały inwestycje krótkoterminowe (krótkoterminowe aktywa finansowe) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- ⇒ Fundusze własne w badanym okresie rosły za sprawą uzyskiwanych zysków.
- ⇒ Kapitał zakładowy nie ulegał zmianie.
- ⇒ Wartość zobowiązań i rezerw największą wartość miała w 2022r.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Poniżej przedstawiono wskaźniki analityczne pozwalające na ocenę ekonomiczno-finansową Spółki w poszczególnych latach:

Wskaźnik	2022	2023	2024	rekomendowany
zyskowność sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-8,3%	10,8%	-21,4%	<i>jak najwyższy</i>
zyskowność netto = wynik netto / przychody ze sprzedaży	5,5%	4,9%	2,6%	<i>jak najwyższy</i>
zyskowność aktywów = wynik netto / aktywa	2,2%	3,5%	1,1%	<i>jak najwyższy</i>
Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8	3,7	<i>powyżej 1</i>
Wskaźnik szybki = należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,7	3,1	<i>powyżej 1</i>
Rotacja należności krótkoterminowych = przeciętny stan należności krótkoterminowych x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży	11,2	8,2	27,0	<i>do 30 dni</i>
Rotacja zobowiązań = przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży	219,9	130,7	176,7	<i>do 30 dni</i>
Rotacja zapasów = przeciętny stan zapasów x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży	0,7	0,4	0,6	<i>do 30 dni</i>
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa	54,7%	60,3%	80,5%	<i>jak najwyższy</i>
Wskaźnik produktywności aktywów = przychody ogółem / aktywa	0,47	0,77	0,56	<i>rosnący trend</i>
Wskaźnik produktywności rzeczowych aktywów trwałych = przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	2,31	5,63	3,33	<i>rosnący trend</i>

Komentarz:

Wskaźniki rentowności

zyskowność sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Wskaźnik zyskowności sprzedaży, zwany także wskaźnikiem marży zysku, jest określeniem wysokości osiągniętej marży na sprzedaży produktów, usług oraz

towarów i materiałów. Osiągany zysk ze sprzedaży powinien pokrywać koszty działalności operacyjnej, co z kolei pozwala na ciągły rozwój firmy i generowanie dodatnich przepływów pieniężnych.

Dla Spółki wskaźnik ten jest ujemny (lata 2022 i 2024).

zyskowność netto = wynik netto / przychody ogółem

Wskaźnik zyskowności netto pozwala na określenie stopnia efektywności firmy w kreowaniu zysku netto.

Wskaźnik ten był dodatni w każdym z okresów.

zyskowność aktywów = wynik netto / aktywa

Wskaźnik rentowności aktywów ogółem pozwala na dokonanie oceny produktywności i efektywności wykorzystania majątku w generowaniu zysku.

Wskaźnik ten – podobnie jak powyższy – był dodatni.

Wskaźniki płynności

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej odzwierciedla pokrycie środkami obrotowymi zobowiązań bieżących. Przyjmuje się, że wielkość wskaźnika mniejsza od 1,0 może świadczyć o trudnościach w regulowaniu krótkoterminowych zobowiązań.

Wartość tego wskaźnika osiągała poziom referencyjny w całym badanym okresie.

wskaźnik szybki = należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej traktować należy jako informację o możliwości pokrycia zobowiązań bieżących (informację o płynności bieżącej), gdyż wskazuje stopień pokrycia zobowiązań bieżących płynnymi środkami obrotowymi, tj. z wyłączeniem zapasów.

Dla tego wskaźnika także pożądaną wartością jest więcej niż 1,0. Wartość tego wskaźnika również była na rekomendowanych poziomach.

Wskaźniki sprawności finansowej

rotacja należności krótkoterminowych (w dniach) = przeciętny stan należności krótkoterminowych x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rotacji należności w dniach określa wagę kredytu kupieckiego udzielonego przez firmę swoim kontrahentom. Gdy cykl należności rośnie, pojawia się zagrożenie zatorami płatniczymi.

Wysokość wskaźnika znajduje się w poziomach rekomendowanych.

rotacja zobowiązań (w dniach) = przeciętny stan zobowiązań

krótkoterminowych x ilość dni w okresie/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rotacji zobowiązań określa ile dni przeciętnie firma potrzebuje na spłacenie zobowiązań krótkoterminowych. Wydaje się, iż poziom ok. 30 dni jest optymalny (odpowiada przyjętemu zwyczajowo terminowi płatności faktur), gdyż niższy nie daje odpowiedniego efektu finansowego (nie równoważy kosztów kredytowania odbiorców), a z kolei wyższy może świadczyć o kłopotach z płynnością. Wysokość wskaźnika znajduje się w powyżej wskazywanego przedziału referencyjnego, ale wynika to ze specyfiki działalności Spółki. (Nie ma to jednak odzwierciedlenia w problemach z zachowaniem płynności finansowej Spółki).

rotacja zapasów (w dniach) = przeciętny stan zapasów x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży

Spółka posiadała minimalną ilość zapasów.

Wskaźnik zadłużenia

wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa

Wskaźnik ten odzwierciedla stopień pokrycia (sfinansowania) majątku kapitałami własnymi. Im wyższa wartość pokrycia kapitałami własnymi majątku, tym wypłacalność jednostki lepsza.

Poziom wskaźnika należy uznać za stosunkowo wysoką.

Wskaźniki produktywności (sprawności działania)

wskaźnik produktywności aktywów = przychody ogółem / aktywa

Wskaźnik produktywności aktywów przedstawia relację przychodów ogółem do aktywów. Wskaźnik produktywności powinien rosnać, co wskazuje na poprawę efektywności zarządzania majątkiem firmy.

Wskaźnik nie wykazuje jednoznacznego trendu.

wskaźnik produktywności rzeczowych aktywów trwałych = przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe

Wskaźnik produktywności rzeczowych aktywów trwałych przedstawia relację przychodów ogółem do rzeczowych aktywów trwałych. Także istotne jest, aby wskaźnik miał tendencję wzrostową, co nie ma miejsca.

Wnioski

- ♦ *Analiza wskazuje na stabilną sytuację finansową Spółki i jej sytuację finansową możemy określić jako dobrą.*
- ♦ *Spółka ma wysoką wartość aktywów trwałych.*

- ♦ *Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania.*
- ♦ *Struktura aktywów i pasywów odpowiada rodzajowi prowadzonej działalności (aktywa trwałe stanowią przeważającą część w sumie aktywów).*
- ♦ *Aktywa trwałe finansowane są funduszami własnymi.*
- ♦ *Znaczna część wskaźników ekonomiczno-finansowych posiada pozytywne wartości (czyli te rekomendowane w literaturze).*
- ♦ *Analiza wskazuje, iż z pewnością nie mamy do czynienia z podmiotem niewypłacalnym lub zagrożonym niewypłacalnością.*
- ♦ *Nie zostały spełnione kryteria określone w Komunikacie Komisji Europejskiej¹ – definiujące pojęcie „przedsiębiorcy znajdującego się w trudnej sytuacji ekonomicznej” gdzie przedsiębiorstwo uznaje się za znajdujące się w trudnej sytuacji, jeżeli bez interwencji państwa prawie na pewno będzie skazane na zniknięcie z rynku w perspektywie krótko- lub średnioterminowej (...). Rozumie się przez to, iż więcej niż połowę subskrybowanego kapitału podstawowego utracono wskutek poniesionych strat. Ma to miejsce w przypadku, gdy odliczenie poniesionych strat z kapitałów rezerwowych (i z wszystkich innych elementów ogólnie uznawanych za część funduszy własnych spółki) prowadzi do ujemnego wyniku przekraczającego połowę subskrybowanego kapitału podstawowego (Pkt 20).*

¹ Komunikat Komisji - Wytyczne dotyczące pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji (Dz. Urz. UE C 249 z 31.07.2014)

Tabele

Tabela nr 1 Analiza pozioma - Rachunku zysków i strat - w tys zł

Wyszczególnienie	2022	2023	Zmiany 2023 do 2022		2024	Zmiany 2024 do 2023	
			wartość	dynam. %		wartość	dynam. %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów	30 681	52 010	21 329	169,5%	24 613	-27 397	47,3%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 413	55 634	25 220	182,9%	21 148	-34 486	38,0%
2. Zmiana stanu produktów	267	-3 624	-3 891	-1356,2%	3 465	7 089	-95,6%
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	0	0		0	0	
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0		0	0	
B. Koszty działalności operacyjnej	33 237	46 389	13 152	139,6%	29 874	-16 515	64,4%
a) amortyzacja	4 066	4 023	-43	99,0%	2 224	-1 799	55,3%
b) zużycie materiałów i energii	637	882	245	138,5%	644	-237	73,1%
c) usługi obce	20 897	33 931	13 034	162,4%	18 967	-14 964	55,9%
d) podatki i opłaty	551	490	-61	88,9%	551	61	112,3%
e) wynagrodzenia	5 618	5 682	64	101,1%	6 064	382	106,7%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 132	1 217	86	107,6%	1 312	94	107,7%
g) pozostałe koszty rodzajowe	336	163	-173	48,5%	112	-51	68,7%
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0		0	0	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A.-B.)	-2 557	5 621	8 177	-219,8%	-5 262	-10 882	-93,6%
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 802	4 191	-611	87,3%	6 691	2 500	159,6%
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 918	1 436	-482	74,9%	2 023	586	140,8%
2. Dotacje	2 775	2 736	-38	98,6%	1 477	-1 259	54,0%
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0		91	91	
4. Inne przychody operacyjne	109	19	-91	17,1%	3 101	3 082	16632,8%
E. Pozostałe koszty operacyjne	12	5 899	5 887	50027,9%	109	-5 790	1,9%
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0		0	0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	1 192	1 192		28	-1 164	2,4%
3. Inne koszty operacyjne	12	4 708	4 696	39921,9%	81	-4 627	1,7%
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C.+D.-E.)	2 234	3 913	1 679	175,2%	1 320	-2 593	33,7%
G. Przychody finansowe	12	1	-11	8,5%	4	3	420,9%
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0		0	0	
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0		0	0	
2. Odsetki	0	1	1	784,8%	4	3	420,9%

Załącznik nr 2 do Testu prywatnego inwestora - Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego

w tym od jednostek powiązanych	0	0	0		0	0	
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0		0	0	
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0		0	0	
5. Inne	11	0	-11	0,0%	0	0	
H. Koszty finansowe	12	127	116	1100,5%	93	-34	72,9%
1. Odsetki	11	2	-10	14,4%	0	-1	11,9%
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0		0	0	
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0		0	0	
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	100,0%	0	0	100,0%
4. Inne	0	125	125		92	-33	73,7%
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 234	3 787	1 553	169,5%	1 232	-2 555	32,5%
J. Podatek dochodowy	552	1 230	678	223,0%	599	-631	48,7%
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0		0	0	
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 682	2 557	875	152,0%	633	-1 924	24,8%

Tabela nr 2 Analiza pionowa - Rachunku zysków i strat - w tys zł

Wyszczególnienie	2022	struktura	2023	struktura	2024	struktura
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów	30 681	100,0%	52 010	100,0%	24 613	100,0%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 413	99,1%	55 634	107,0%	21 148	85,9%
2. Zmiana stanu produktów	267	0,9%	-3 624	-7,0%	3 465	14,1%
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
B. Koszty działalności operacyjnej	33 237	108,3%	46 389	89,2%	29 874	121,4%
a) amortyzacja	4 066	13,3%	4 023	7,7%	2 224	9,0%
b) zużycie materiałów i energii	637	2,1%	882	1,7%	644	2,6%
c) usługi obce	20 897	68,1%	33 931	65,2%	18 967	77,1%
d) podatki i opłaty	551	1,8%	490	0,9%	551	2,2%
e) wynagrodzenia	5 618	18,3%	5 682	10,9%	6 064	24,6%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 132	3,7%	1 217	2,3%	1 312	5,3%
g) pozostałe koszty rodzajowe	336	1,1%	163	0,3%	112	0,5%
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A.-B.)	-2 557	-8,3%	5 621	10,8%	-5 262	-21,4%
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 802	15,7%	4 191	8,1%	6 691	27,2%
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 918	6,3%	1 436	2,8%	2 023	8,2%
2. Dotacje	2 775	9,0%	2 736	5,3%	1 477	6,0%
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,0%	0	0,0%	91	0,4%
4. Inne przychody operacyjne	109	0,4%	19	0,0%	3 101	12,6%
E. Pozostałe koszty operacyjne	12	0,0%	5 899	11,3%	109	0,4%
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,0%	1 192	2,3%	28	0,1%
3. Inne koszty operacyjne	12	0,0%	4 708	9,1%	81	0,3%
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C.+D.-E.)	2 234	7,3%	3 913	7,5%	1 320	5,4%
G. Przychody finansowe	12	0,0%	1	0,0%	4	0,0%
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
w tym od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Odsetki	0	0,0%	1	0,0%	4	0,0%
w tym od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Załącznik nr 2 do Testu prywatnego inwestora - Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego

4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
5. Inne	11	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
H. Koszty finansowe	12	0,0%	127	0,2%	93	0,4%
1. Odsetki	11	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
w tym od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Inne	0	0,0%	125	0,2%	92	0,4%
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 234	7,3%	3 787	7,3%	1 232	5,0%
J. Podatek dochodowy	552	1,8%	1 230	2,4%	599	2,4%
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 682	5,5%	2 557	4,9%	633	2,6%

Tabela nr 3 Analiza pozioma – bilansu - w tys zł

Wyszczególnienie	2022	2023	Zmiany 2023 do 2022		2024	Zmiany 2024 do 2023	
			wartość	dynam. %		wartość	dynam. %
A. Aktywa trwałe	42 701	38 961	-3 740	91,2%	36 771	-2 191	94,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0		16	16	
II. Rzeczowy majątek trwały, w tym:	13 260	9 231	-4 029	69,6%	7 388	-1 843	80,0%
1. Środki trwałe	13 241	9 231	-4 011	69,7%	7 388	-1 843	80,0%
a) grunty	612	611	-1	99,8%	609	-1	99,8%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 530	8 498	-4 032	67,8%	6 434	-2 064	75,7%
c) urządzenia techniczne i maszyny	86	113	27	131,7%	216	103	191,0%
d) środki transportu	2	0	-2	18,4%	124	123	34319,2%
e) inne środki trwałe	11	9	-3	75,0%	6	-3	66,7%
2. Środki trwałe w budowie	18	0	-18	0,0%	0	0	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0		0	0	
III. Należności długoterminowe	0	7	7		29	22	399,4%
IV. Inwestycje długoterminowe	29 208	28 829	-379	98,7%	29 042	213	100,7%
1. Nieruchomości	1 844	1 465	-379	79,4%	1 678	213	114,6%
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0		0	0	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	27 364	27 364	0	100,0%	27 364	0	100,0%
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0		0	0	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	894	660	382,5%	295	-599	33,0%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	234	894	660	382,5%	295	-599	33,0%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0		0	0	
B. Aktywa obrotowe	33 503	34 348	845	102,5%	18 928	-15 420	55,1%
I. Zapasy	55	46	-9	83,3%	32	-14	69,6%
1. Materiały	55	38	-17	68,9%	24	-14	63,3%
2. Produkty lub półprodukty w toku	0	0	0		0	0	
3. Produkty gotowe	0	0	0		0	0	
4. Towary	0	0	0		0	0	
5. Zaliczki na dostawy	0	8	8		8	0	100,0%
II. Należności krótkoterminowe	943	1 406	463	149,1%	2 238	832	159,2%
1. Należności od jednostek powiązanych	6	8	2	131,8%	1	-6	17,6%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6	8	2	131,8%	1	-6	17,6%
- do 12 miesięcy	6	8	2	131,8%	1	-6	17,6%

Załącznik nr 2 do Testu prywatnego inwestora - Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego

- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0	
b) inne	0	0	0		0	0	
2. Należności od pozostałych jednostek	937	1 398	461	149,2%	2 237	839	160,0%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	438	210	-229	47,8%	800	591	382,0%
- do 12 miesięcy	438	210	-229	47,8%	800	591	382,0%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	0	0	0		0	0	
c) inne	499	1 189	690	238,4%	1 437	248	120,9%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0		0	0	
III. Inwestycje krótkoterminowe	28 281	31 342	3 061	110,8%	13 563	-17 779	43,3%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 281	31 342	3 061	110,8%	13 563	-17 779	43,3%
a. w jednostkach powiązanych	0	0	0		0	0	
b. w pozostałych jednostkach	0	0	0		0	0	
c. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 281	31 342	3 061	110,8%	13 563	-17 779	43,3%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0		0	0	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 224	1 554	-2 670	36,8%	3 094	1 540	199,1%
AKTYWA RAZEM	76 205	73 309	-2 895	96,2%	55 698	-17 611	76,0%
Pasywa							
A. Kapitał (fundusz) własny	41 646	44 203	2 557	106,1%	44 836	633	101,4%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	33 290	33 290	0	100,0%	33 290	0	100,0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 674	8 356	1 682	125,2%	10 913	2 557	130,6%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0		0	0	
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0		0	0	
V. Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0		0	0	
VI. Zysk (strata) netto	1 682	2 557	875	152,0%	633	-1 924	24,8%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemn)	0	0	0		0	0	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 558	29 106	-5 452	84,2%	10 862	-18 244	37,3%
I. Rezerwy na zobowiązania	1 408	4 036	2 628	286,6%	375	-3 661	9,3%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0		0	0	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	280	387	107	138,1%	375	-11	97,0%
3. Pozostałe rezerwy	1 128	3 650	2 521	323,5%	0	-3 650	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	35	1 296	1 260	3655,4%	1 064	-231	82,1%
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0		0	0	
2. Wobec pozostałych jednostek	35	1 296	1 260	3655,4%	1 064	-231	82,1%

Załącznik nr 2 do Testu prywatnego inwestora - Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego

a) kredyty i pożyczki	0	0	0		0	0	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0		0	0	
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0		0	0	
d) inne	35	1 296	1 260	3655,4%	1 064	-231	82,1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 483	18 766	284	101,5%	5 068	-13 698	27,0%
1. Wobec jednostek powiązanych	145	45	-101	30,7%	46	2	104,0%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	145	45	-101	30,7%	46	2	104,0%
- do 12 miesięcy	145	45	-101	30,7%	46	2	104,0%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0	
b) inne	0	0	0		0	0	
2. Wobec pozostałych jednostek	18 337	18 722	384	102,1%	5 021	-13 701	26,8%
a) kredyty i pożyczki	0	0	0		0	0	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0		0	0	
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0		0	0	
d) z tytułu dostaw i usług	2 499	11 866	9 367	474,9%	2 218	-9 648	18,7%
- do 12 miesięcy	2 499	11 866	9 367	474,9%	2 218	-9 648	18,7%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0	
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0		0	0	
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0		0	0	
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	357	5 202	4 846	1458,2%	339	-4 863	6,5%
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0	0		0	0	
i) inne	15 482	1 653	-13 829	10,7%	2 463	810	149,0%
3. Fundusze specjalne	0	0	0	10,9%	0	0	1235,7%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 632	5 008	-9 624	34,2%	4 355	-653	87,0%
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0		0	0	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 632	5 008	-9 624	34,2%	4 355	-653	87,0%
PASYWA RAZEM	76 205	73 309	-2 895	96,2%	55 698	-17 611	76,0%

Tabela nr 4 Analiza pionowa - bilansu - w tys. zł

	2022	struktura	2023	struktura	2024	struktura
A. Aktywa trwałe	42 701	56,0%	38 961	53,1%	36 771	66,0%
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0,0%	0	0,0%	16	0,0%
II. Rzeczowy majątek trwały, w tym:	13 260	17,4%	9 231	12,6%	7 388	13,3%
1. Środki trwałe	13 241	17,4%	9 231	12,6%	7 388	13,3%
a) grunty	612	0,8%	611	0,8%	609	1,1%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 530	16,4%	8 498	11,6%	6 434	11,6%
c) urządzenia techniczne i maszyny	86	0,1%	113	0,2%	216	0,4%
d) środki transportu	2	0,0%	0	0,0%	124	0,2%
e) inne środki trwałe	11	0,0%	9	0,0%	6	0,0%
2. Środki trwałe w budowie	18	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Należności długoterminowe	0	0,0%	7	0,0%	29	0,1%
IV. Inwestycje długoterminowe	29 208	38,3%	28 829	39,3%	29 042	52,1%
1. Nieruchomości	1 844	2,4%	1 465	2,0%	1 678	3,0%
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Długoterminowe aktywa finansowe	27 364	35,9%	27 364	37,3%	27 364	49,1%
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	0,3%	894	1,2%	295	0,5%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	234	0,3%	894	1,2%	295	0,5%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
B. Aktywa obrotowe	33 503	44,0%	34 348	46,9%	18 928	34,0%
I. Zapasy	55	0,1%	46	0,1%	32	0,1%
1. Materiały	55	0,1%	38	0,1%	24	0,0%
2. Produkty lub półprodukty w toku	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Produkty gotowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Towary	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
5. Zaliczki na dostawy	0	0,0%	8	0,0%	8	0,0%
II. Należności krótkoterminowe	943	1,2%	1 406	1,9%	2 238	4,0%
1. Należności od jednostek powiązanych	6	0,0%	8	0,0%	1	0,0%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6	0,0%	8	0,0%	1	0,0%
- do 12 miesięcy	6	0,0%	8	0,0%	1	0,0%

Załącznik nr 2 do Testu prywatnego inwestora - Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego

- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) inne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Należności od pozostałych jednostek	937	1,2%	1 398	1,9%	2 237	4,0%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	438	0,6%	210	0,3%	800	1,4%
- do 12 miesięcy	438	0,6%	210	0,3%	800	1,4%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
c) inne	499	0,7%	1 189	1,6%	1 437	2,6%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	28 281	37,1%	31 342	42,8%	13 563	24,4%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 281	37,1%	31 342	42,8%	13 563	24,4%
a. w jednostkach powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b. w pozostałych jednostkach	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
c. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 281	37,1%	31 342	42,8%	13 563	24,4%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 224	5,5%	1 554	2,1%	3 094	5,6%
AKTYWA RAZEM	76 205	100,0%	73 309	100,0%	55 698	100,0%
Pasywa						
A. Kapitał (fundusz) własny	41 646	54,7%	44 203	60,3%	44 836	80,5%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	33 290	43,7%	33 290	45,4%	33 290	59,8%
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 674	8,8%	8 356	11,4%	10 913	19,6%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
VII. Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	1 682	2,2%	2 557	3,5%	633	1,1%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 558	45,3%	29 106	39,7%	10 862	19,5%
I. Rezerwy na zobowiązania	1 408	1,8%	4 036	5,5%	375	0,7%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	280	0,4%	387	0,5%	375	0,7%
3. Pozostałe rezerwy	1 128	1,5%	3 650	5,0%	0	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	35	0,0%	1 296	1,8%	1 064	1,9%
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Załącznik nr 2 do Testu prywatnego inwestora - Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego

2. Wobec pozostałych jednostek	35	0,0%	1 296	1,8%	1 064	1,9%
a) kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
c) inne zobowiązania finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
d) inne	35	0,0%	1 296	1,8%	1 064	1,9%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 483	24,3%	18 766	25,6%	5 068	9,1%
1. Wobec jednostek powiązanych	145	0,2%	45	0,1%	46	0,1%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	145	0,2%	45	0,1%	46	0,1%
- do 12 miesięcy	145	0,2%	45	0,1%	46	0,1%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) inne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek	18 337	24,1%	18 722	25,5%	5 021	9,0%
a) kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
c) inne zobowiązania finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
d) z tytułu dostaw i usług	2 499	3,3%	11 866	16,2%	2 218	4,0%
- do 12 miesięcy	2 499	3,3%	11 866	16,2%	2 218	4,0%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
f) zobowiązania wekslowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	357	0,5%	5 202	7,1%	339	0,6%
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
i) inne	15 482	20,3%	1 653	2,3%	2 463	4,4%
3. Fundusze specjalne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 632	19,2%	5 008	6,8%	4 355	7,8%
1. Ujemna wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 632	19,2%	5 008	6,8%	4 355	7,8%
PASYWA RAZEM	76 205	100,0%	73 309	100,0%	55 698	100,0%