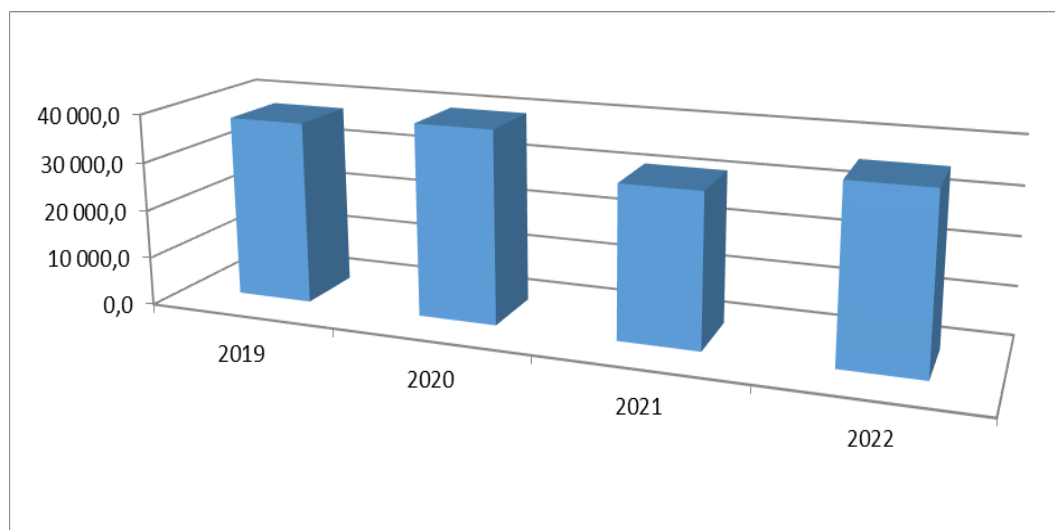


**Załącznik nr 2****Analiza ekonomiczno-finansowa Cracovia oraz zestawienia wartości majątkowych****Analiza wyniku finansowego**

Analizę rachunków zysków i strat za lata 2019 ÷ 2022 przeprowadzono w dwóch przekrojach: poziomym i pionowym.

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

- ◆ Przychody Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w ciągu ostatnich czterech lat miały zmienne wysokości, najniższy poziom osiągnęły w 2021 roku, a najwyższy 2020.



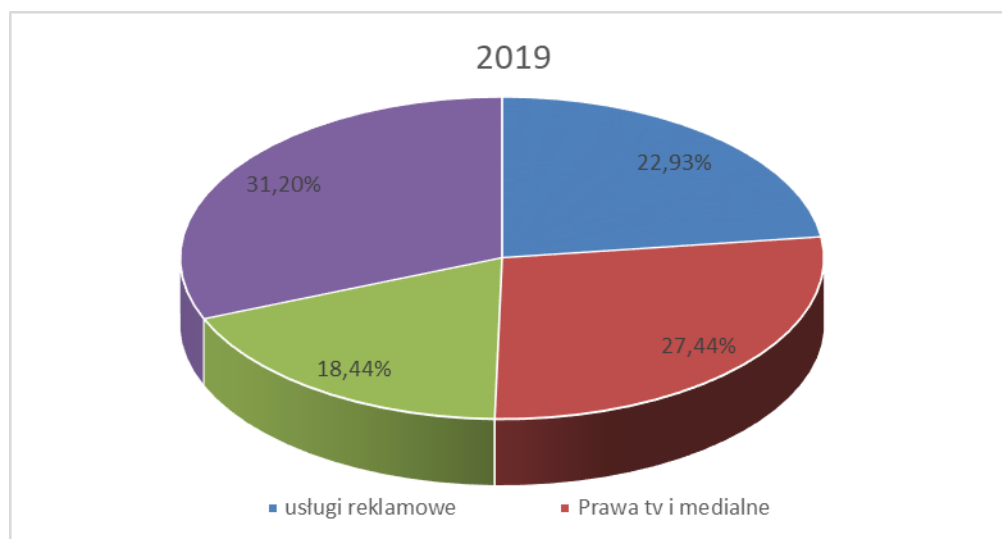
- ◆ Biorąc pod uwagę wszystkie przychody (także pozostałe operacyjne i finansowe) widzimy bardzo podobny rozkład.
- ◆ Zestawienie źródeł przychodów:

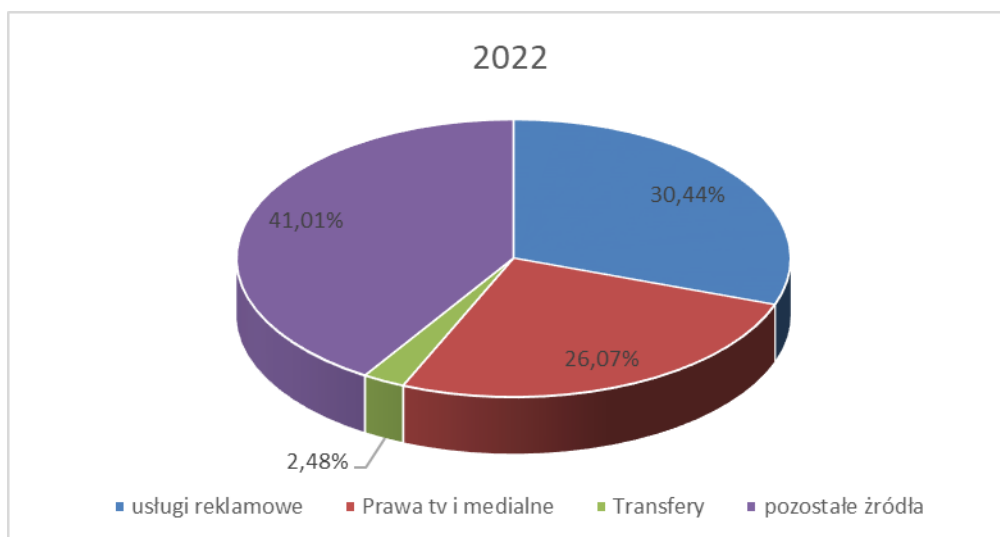
LP	Wyszczególnienie	2019		2020		2021		2022	
		Udział procentowy	Wartość w mln zł	Udział procentowy	Wartość w mln zł	Udział procentowy	Wartość w mln zł	Udział procentowy	Wartość w mln zł
1	Przychody z usług reklamowych - Comarch	13,64%	6,6	13,02%	6,6	19,04%	6,6	17,00%	6,6
2	Przychody z praw tv i praw medialnych	27,44%	13,3	37,22%	18,9	30,65%	10,6	26,07%	10,1
3	Przychody z usług reklamowych bez Comarch	9,29%	4,5	8,65%	4,4	16,22%	5,6	13,44%	5,2

4	Przychody z lodowiska	3,63%	1,8	2,32%	1,2	3,50%	1,2	4,53%	1,8
5	Przychody ze sprzedaży biletów i karnetów plus udział w rozgrywkach	6,83%	3,3	4,69%	2,4	2,26%	0,8	7,62%	3,0
6	Przychody z kompleksu sportowego	4,98%	2,4	3,32%	1,7	5,00%	1,7	10,02%	3,9
7	Przychody ze stadionu (SB & komercja)	5,88%	2,8	4,98%	2,5	7,65%	2,7	8,85%	3,4
8	Przychody z najmu i dzierżawy	0,76%	0,4	0,85%	0,4	1,53%	0,5	1,80%	0,7
9	Przychody ze sprzedaży biletów i karnetów H	0,60%	0,3	0,13%	0,1	0,09%	0,0	0,15%	0,1
10	Przychody z transferów	18,44%	8,9	9,67%	4,9	5,21%	1,8	2,48%	1,0
11	Przychody pozostałe	2,70%	1,3	2,67%	1,4	2,20%	0,8	2,18%	0,8
12	Przychody pozostałe operacyjne	4,98%	2,4	11,32%	5,7	6,45%	2,2	5,40%	2,1
13	Przychody finansowe	0,84%	0,4	1,16%	0,6	0,20%	0,1	0,46%	0,2
	<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>48,4</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,7</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,7</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,8</b>

- Analizując te źródła przychodów widać także zmiany. Istotne wzrosty udziału w łącznej sprzedaży nastąpiły w pozycjach: usługi reklamowe oraz przychody z praw tv i medialnych natomiast spadł udział przychodów z transferów (tutaj następował coroczny spadek).

*Rysunki – główne źródła przychodów rok 2019 i 2022*





- ◆ Koszty działalności operacyjnej rosły co roku, osiągając najwyższy poziom w 2022r.
- ◆ Specyfika źródeł przychodów oraz kosztów powoduje, iż Spółka nie uzyskuje zysków na poziomie sprzedaży (w żadnym z badanych okresów), ale już zysk na poziomie działalności operacyjnej uzyskiwany był w latach 2019-2020.
- ◆ Spółka w 2021 i 2022 znacznie pogorszyła wynik finansowy – zanotowała wysoki poziom straty brutto i netto.

### **Analiza bilansów**

Analizę bilansów za lata 2019 ÷ 2022 przeprowadzono w dwóch przekrojach - poziomym i pionowym:

- ◆ analiza pozioma, prowadzi 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:

- ⇒ Wartość aktywów trwałych (majątku trwałego) w sumie aktywów miała wyższy udział niż aktywów obrotowych i

wynosiła odpowiednio: 2019 rok – 54,9%, 2020 rok – 81,9%, 2021 rok – 86,6% i 2022 rok – 88,1%. Najwyższą wartość ilościowo majątek ten posiadał w 2022r. W ramach tej grupy aktywów największą wartość stanowiły budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej (znacznym wzrost wartości w 2020 r. dzięki zakończeniu inwestycji w Rącznej).

- ⇒ Spółka posiada bardzo niską wartość zapasów (ok. 1% sumy aktywów).
- ⇒ Aktywa obrotowe miały mniejszy udział w sumie aktywów – ich wartość wynosiła odpowiednio: 45,1%, 18,1%, 13,4% i 11,9% w całości aktywów. W ramach tej grupy największą wartość stanowiły należności.
- ⇒ Fundusze własne spadły znacznie w 2021 i 2022 roku (na skutek straty netto) i osiągnęły w roku 2022 wartość ujemną (ujemne fundusze własne).
- ⇒ Kapitał zakładowy w badanym okresie nie zmienił się.
- ⇒ Wartość zobowiązań i rezerw w kolejnych latach znacznie wzrosła wartościowo oraz jako udział w sumie pasywów (inwestycja finansowana w znacznym stopniu pożyczką).

### **Wnioski**

*Struktura bilansu odzwierciedla pogarszającą się sytuację finansową Spółki.*

*Niepokojącym zjawiskiem były straty, które spowodowały wystąpienie ujemnych funduszy własnych.*

### **Ocena kondycji finansowej metodą wskaźnikową**

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

#### **Wskaźniki rentowności**

Wskaźnik	2019	2020	2021	2022	rekomendowany
----------	------	------	------	------	---------------

zyskowność sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-15,2%	-17,8%	-71,8%	-72,3%	<i>jak najwyższy</i>
zyskowność sprzedaży (2) = wynik z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	5,7%	1,2%	-65,0%	-69,9%	<i>jak najwyższy</i>
zyskowność netto = wynik netto / przychody ze sprzedaży	5,3%	0,2%	-66,5%	-76,8%	<i>jak najwyższy</i>
zyskowność aktywów = wynik netto / aktywa	4,1%	0,1%	-29,1%	-37,7%	<i>jak najwyższy</i>

*zyskowność sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody ogółem*

Wskaźnik zyskowności sprzedaży pozwala na określenie stopnia efektywności firmy w kreowaniu zysku ze sprzedaży. Oczywiście jest, iż wskazana jest jak najwyższa wartość tego wskaźnika.

Ze względu na specyfikę źródeł przychodów i księgowania wynik nie jest miarodajny, stąd także przeanalizowano zyskowność sprzedaży (na poziomie operacyjnym).

*zyskowność sprzedaży (2) = wynik z działalności operacyjnej / przychody ogółem*

Oczywiście jest, iż wskazana jest jak najwyższa wartość tego wskaźnika.

Wskaźnik ten był najwyższy w 2019r, a najniższy w 2022, przy czym od roku 2021 nastąpiło drastyczne jego pogorszenie, a dodatkowo znalazł się on znacznie poniżej 0.

*zyskowność netto = wynik netto / przychody ogółem*

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

Wskaźnik ten był najwyższy w 2019r, a w kolejnych latach spadał. Dane dość zbliżone do wskaźnika zyskowności sprzedaży (2).

*zyskowność aktywów = wynik netto / aktywa*

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

Zachowanie tego wskaźnika jest analogicznie jak wskaźnika zyskowności netto – najwyższy poziom osiągnął w 2019r. Warto jednak zwrócić uwagę, iż po 2020

roku względu na poniesione nakłady inwestycyjne wartość tego wskaźnika się dodatkowo obniżyła.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	2019	2020	2021	2022	rekomendowany
Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,2	1,6	1,5	1,2	powyżej 1
Wskaźnik szybki = należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	1,3	1,2	0,8	powyżej 1

*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 świadczy o trudnościach w regulowaniu krótkoterminowych zobowiązań. Wartość tego wskaźnika jest powyżej referencyjnego poziomu.

*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 i ten poziom był przez Spółkę osiągany do 2021 roku.

### Wskaźniki sprawności finansowej

Wskaźnik	2019	2020	2021	2022	rekomendowany
Rotacja należności krótkoterminowych = przeciętny stan należności krótkoterminowych x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży	104,7	83,1	71,8	54,0	do 30 dni
Rotacja zobowiązań = przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży	67,9	71,0	87,3	71,7	do 30 dni
Rotacja zapasów = przeciętny stan zapasów x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży	4,9	5,3	7,8	7,9	do 30 dni

*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 wykazuje trend spadkowy – czyli pozytywny, jednak przy wartościach odbiegających (na niekorzyść) od referencyjnych (tj. ok. 30 dni).

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

Wskaźnik rotacji zobowiązań określa wagę korzystania przez firmę z kredytu kupieckiego u swoich dostawców. 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 jest wyższa od poziomów referencyjnych. Spółka jednak nie ma problemów z utrzymaniem płynności.

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

Wartość tego wskaźnika wynika z posiadania bardzo niskiego poziomu zapasów i dlatego raczej trudno tu wyciągać wnioski.

### **Wskaźnik zadłużenia**

Wskaźnik	2019	2020	2021	2022	rekomendowany
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa	63,8%	42,7%	15,0%	-23,0%	<i>jak najwyższy</i>

*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.

Wartość wskaźnika była pozytywna jedynie w 2019 roku. W kolejnych latach znacznie się obniżyła ze względu na sfinansowanie inwestycji ze środków zwrotnych oraz o ponoszone straty.

### **Wskaźniki produktywności (sprawności działania)**

Wskaźnik	2019	2020	2021	2022	rekomendowany
Wskaźnik produktywności aktywów = przychody ogółem / aktywa	0,81	0,57	0,45	0,51	rosnący trend
Wskaźnik produktywności rzeczowych aktywów trwałych = przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,72	0,76	0,58	0,67	rosnący trend

*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 ten ma wyraźny trend spadkowy.

*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 w przypadku Spółki nie ma to miejsca (choć w 2022 roku nastąpiła lekka poprawa).

### **Wnioski**

*Najistotniejsze konstatacje analizy wskaźnikowej:*

- ◆ *Analiza wskaźnikowa wskazuje na pogarszającą się sytuację finansową Spółki.*
- ◆ *Większość wskaźników finansowych w 2021 i 2022 roku uległa znacznemu pogorszeniu.*



**Analiza majątku – wartości niematerialne i prawne**

Informacja o wartościach niematerialnych i prawnych ujętych w bilansie.

Zestawienie obejmuje wartości niematerialne i prawne ujęte w bilansie, które na potrzeby analizy zostały podzielone na 3 grupy:

Prawa do zawodników	16 018 405	9 037 411
Znaki firmowe i towarowe	595 121	0
Programy komputerowe	300 107	736
<b>Razem</b>	<b>16 913 633</b>	<b>9 038 147</b>

Szczegółowe zestawienie wartości dotyczących zawodników Cracovia – wartości księgowe oraz wycena rynkowa<sup>1</sup> (w zł/EUR. Kurs EUR/PLN z dnia 30.09.2023 – 4,6356):

LP	wyszczególnienie	wartość brutto zł	wartość netto zł	wycena wg transfermarkt zł	wycena wg transfermarkt (w EUR)
1	Sylwester Lusiusz	5 000	0	231 780	50 000
2	Krystian Bracik	14 750	0	0	
3	Cornel Rapa	126 844	0	1 158 900	250 000
4	Michał Stachera	35 416	16 135	231 780	50 000
5	Lukas Hroso	99 759	0	231 780	50 000
6	Jan Mróz	26 918	0	0	
7	Jakub Myszor	35 000	0	2 781 360	600 000
8	David Jablonsky	113 093	0	927 120	200 000
9	Thiago Rodriguez	337 991	612	695 340	150 000
10	Maciej Mroziak	9 172	0	115 890	25 000
11	Karol Knap	530 500	307 008	2 781 360	600 000
12	Dawid Ogorzały	584 500	258 231	115 890	25 000
13	Michał Rakoczy	127 000	19 231	6 953 400	1 500 000
14	Tomasz Bala	12 000	0	0	
15	Oliwier Hyla	600	0	115 890	25 000
16	Wojciech Bogacz	407	0	0	
17	Mikołaj Kociołek	1 300	0	0	
18	Jacek Waligóra	100	0	0	
19	Mateusz Bogusz	2 600	0	0	
20	Jakub Pestka	2 600	0	0	
21	Filip Kucharczyk	600	0	0	
22	Nikodem Kołodziej	600	0	0	

<sup>1</sup> Za <https://www.transfermarkt.pl/>

23	Dawid Polak	330	0	0	
24	Jakub Czech	750	0	0	
25	Oliwier Kukliński	250	0	0	
26	Karol Polek	1 000	0	0	
27	Jakub Gut	10 290	0	0	
28	Konrad Gorszkow	7 000	0	0	
29	Jakub Jugas	483 914	138 250	1 854 240	400 000
30	Otar Kakabadze	173 959	61 812	3 244 920	700 000
31	Mathias Hebo Rasmussen	1 741 386	486 081	2 317 800	500 000
32	Filip Balaj	190 432	52 939	0	
33	Bartłomiej Kolec	29 370	4 423	115 890	25 000
34	Dominik Janeczek	23 568	6 746	0	
35	Igor Szostek	11 150	44	0	
36	Adam Wierzbicki	10 150	2 852	0	
37	Ghita Virgit	3 187 200	2 062 338	8 344 080	1 800 000
38	Damian Urban	121 301	78 489	0	
39	Filip Koper	40 000	26 154	0	
40	Patryk Makuch	2 789 386	1 927 541	3 476 700	750 000
41	Przemysław Śliwa	4 480	0	0	
42	Szymon Diaw	7 000	0	0	
43	Maurycy Jakubiec	3 000	0	0	
44	Marcel Ankowski	4 480	0	0	
45	Oskar Wójcik	4 620	4 356	115 890	25 000
46	Paweł Jaroszyński	81 945	81 219	2 549 580	550 000
47	Bartłomiej Donda	30 700	12 559	0	
48	Oshima Takudo	729 476	285 663	3 708 480	800 000
49	Kacper Śmiglewski	242 150	162 095	0	
50	Beniamin Kallman	476 520	286 003	4 172 040	900 000
51	Kacper Pleskot	27 900	17 232	0	
52	Kacper Dąbrowski	28 050	11 478	0	
53	Jan Krupa	28 050	11 478	0	
54	Sebastian Bałaszek	39 900	24 644	0	
55	Michał Malinowski	14 600	9 020	0	
56	Szymon Królak	16 068	6 576	0	
57	Piotr Zieliński	21 150	13 066	0	
58	Alan Mazur	11 300	6 998	0	
59	Sebastian Madejski	26 510	17 434	1 854 240	400 000
60	Fabian Kapica	20 000	18 398	0	
61	Arttu Haskonen	1 249 241	936 320	3 708 480	800 000
62	Jani Atanasov	1 307 113	1 095 081	4 172 040	900 000
63	Mateusz Bochniak	439 580	329 504	2 086 020	450 000
64	Szymon Doba	76 800	61 024	0	
65	Oskar Szpunar	9 250	7 194	0	
66	Franciszek Zubik	39 000	36 771	0	
67	Franciszek Dziewicky	42 025	40 789	0	
68	Wiktor Mamroł	16 000	15 529	0	
69	Oliwier Lętek	7 500	7 279	0	

70	Andreas Skovgaard	87 052	86 993	1 854 240	400 000
71	Kamil Glik	4 000	3 818	2 317 800	500 000
72	Wiktor Mrozik	2 000	0	0	
73	Maciej Raś	1 000	0	0	
74	Filip Kowalik	4 000	0	0	
75	Oleksander Shevchuk	1 000	0	0	
76	Wiktor Aksamit	1 000	0	0	
77	Kacper Śmielewski	500	0	463 560	100 000
78	Aleksander Sucharski	1 150	0	0	
79	Samuel Nowak	8 000	0	0	
80	Mateusz Kawęcki	7 479	0	0	
81	Michał Jochimczyk	150	0	0	
82	Oliwier Strojek	4 480	0	0	
83	Jan Ślisz	4 000	0	0	
84	Adam Wilk	0	0	115 890	25 000
85	Kacper Jodłowski	0	0	231 780	50 000
86	Robert Ożóg	0	0	115 890	25 000
87	Filip Rozga	0	0	1 854 240	400 000
88	Patryk Zaucha	0	0	115 890	25 000
	<b>Razem</b>	<b>16 018 405</b>	<b>9 037 411</b>	<b>65 130 180</b>	<b>14 050 000</b>

**Dołączone**

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

Wyszczególnienie	2019	2020	Zmiany 2020 do 2019		2021	Zmiany 2021 do 2020		2022	Zmiany 2022 do 2021	
			wartość	dynam. %		wartość	dynam. %		wartość	dynam. %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów	37 773	39 668	1 895	105,0%	31 280	-8 388	78,9%	35 619	4 339	113,9%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 661	38 868	2 207	106,0%	30 519	-8 349	78,5%	34 394	3 876	112,7%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 112	800	-313	71,9%	761	-39	95,2%	1 225	464	160,9%
B. Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów	41 094	44 508	3 415	108,3%	50 736	6 228	114,0%	57 097	6 361	112,5%
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	40 616	44 128	3 511	108,6%	50 298	6 171	114,0%	56 503	6 205	112,3%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	478	381	-97	79,7%	438	57	114,9%	594	156	135,7%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A.-B.)	-3 321	-4 841	-1 520	145,8%	-19 456	-14 615	401,9%	-21 478	-2 022	110,4%
D. Koszty sprzedaży	1 268	942	-327	74,2%	903	-39	95,8%	1 432	529	158,7%
E. Koszty ogólnego zarządu	1 148	1 289	141	112,3%	2 112	823	163,8%	2 835	724	134,3%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-5 738	-7 072	-1 334	123,3%	-22 471	-15 399	317,8%	-25 746	-3 275	114,6%
G. Pozostałe przychody operacyjne	9 775	9 737	-38	99,6%	3 221	-6 517	33,1%	2 096	-1 125	65,1%
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	7 463	4 001	-3 462	53,6%	985	-3 017	24,6%	0	-985	0,0%
2. Dotacje	471	3 441	2 971	731,4%	1 157	-2 284	33,6%	626	-531	54,1%
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0		0	0		0	0	
4. Inne przychody operacyjne	1 842	2 295	453	124,6%	1 079	-1 216	47,0%	1 469	390	136,2%
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 882	2 180	298	115,8%	1 073	-1 107	49,2%	1 233	160	114,9%
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0		0	0		196	196	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0		0	0		0	0	
3. Inne koszty operacyjne	1 882	2 180	298	115,8%	1 073	-1 107	49,2%	1 037	-36	96,7%
I Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)	2 155	486	-1 670	22,5%	-20 323	-20 809	-4184,6%	-24 883	-4 560	122,4%
J. Przychody finansowe	224	229	5	102,3%	34	-195	14,9%	23	-11	67,3%
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0		0	0		0	0	
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0		0	0		0	0	
2. Odsetki	224	229	5	102,3%	34	-195	14,9%	23	-11	67,3%
w tym od jednostek powiązanych	213	213	0	100,0%	0	-213	0,0%	0	0	
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0		0	0		0	0	
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0		0	0		0	0	
5. Inne	0	0	0		0	0		0	0	
K. Koszty finansowe	97	139	43	144,2%	720	581	516,2%	2 250	1 530	312,5%
1. Odsetki	44	77	33	174,1%	648	571	841,0%	1 803	1 155	278,1%
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0		632	632		1 783	1 151	282,1%

## Załącznik nr 2 do Wycena Akcji Spółki

- MKS „Cracovia” SSA

2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0		0	0		0	0	
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0		0	0		0	0	
4. Inne	52	62	10	118,9%	72	9	115,1%	447	375	622,8%
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	2 283	575	-1 707	25,2%	-21 009	-21 584	-3650,7%	-27 111	-6 102	129,0%
M. Podatek dochodowy	282	489	207	173,3%	-209	-697	-42,7%	246	454	-117,7%
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia s)	0	0	0		0	0		0	0	
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	2 001	87	-1 914	4,3%	-20 800	-20 887	-23957,4%	-27 356	-6 556	131,5%

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

Wyszczególnienie	2019	struktura	2020	struktura	2021	struktura	2022	struktura
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów	37 773	100,0%	39 668	100,0%	31 280	100,0%	35 619	100,0%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 661	97,1%	38 868	98,0%	30 519	97,6%	34 394	96,6%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 112	2,9%	800	2,0%	761	2,4%	1 225	3,4%
B. Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów	41 094	108,8%	44 508	112,2%	50 736	162,2%	57 097	160,3%
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	40 616	107,5%	44 128	111,2%	50 298	160,8%	56 503	158,6%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	478	1,3%	381	1,0%	438	1,4%	594	1,7%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A.-B.)	-3 321	-8,8%	-4 841	-12,2%	-19 456	-62,2%	-21 478	-60,3%
D. Koszty sprzedaży	1 268	3,4%	942	2,4%	903	2,9%	1 432	4,0%
E. Koszty ogólnego zarządu	1 148	3,0%	1 289	3,2%	2 112	6,8%	2 835	8,0%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-5 738	-15,2%	-7 072	-17,8%	-22 471	-71,8%	-25 746	-72,3%
G. Pozostałe przychody operacyjne	9 775	25,9%	9 737	24,5%	3 221	10,3%	2 096	5,9%
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	7 463	19,8%	4 001	10,1%	985	3,1%	0	0,0%
2. Dotacje	471	1,2%	3 441	8,7%	1 157	3,7%	626	1,8%
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Inne przychody operacyjne	1 842	4,9%	2 295	5,8%	1 079	3,5%	1 469	4,1%
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 882	5,0%	2 180	5,5%	1 073	3,4%	1 233	3,5%
1. Strata z tytułu rochodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	196	0,5%
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Inne koszty operacyjne	1 882	5,0%	2 180	5,5%	1 073	3,4%	1 037	2,9%
I Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)	2 155	5,7%	486	1,2%	-20 323	-65,0%	-24 883	-69,9%
J. Przychody finansowe	224	0,6%	229	0,6%	34	0,1%	23	0,1%
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
w tym od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Odsetki	224	0,6%	229	0,6%	34	0,1%	23	0,1%
w tym od jednostek powiązanych	213	0,6%	213	0,5%	0	0,0%	0	0,0%
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
5. Inne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
K. Koszty finansowe	97	0,3%	139	0,4%	720	2,3%	2 250	6,3%
1. Odsetki	44	0,1%	77	0,2%	648	2,1%	1 803	5,1%

## Załącznik nr 2 do Wycena Akcji Spółki

## - MKS „Cracovia” SSA

w tym od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	632	2,0%	1 783	5,0%
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Inne	52	0,1%	62	0,2%	72	0,2%	447	1,3%
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	2 283	6,0%	575	1,5%	-21 009	-67,2%	-27 111	-76,1%
M. Podatek dochodowy	282	0,7%	489	1,2%	-209	-0,7%	246	0,7%
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	2 001	5,3%	87	0,2%	-20 800	-66,5%	-27 356	-76,8%

Tabela nr 3 Analiza pozioma - Bilansu - w tys zł

	2019	2020	Zmiany 2020 do 2019		2021	Zmiany 2021 do 2020		2022	Zmiany 2022 do 2021	
			wartość	dynam. %		wartość	dynam. %		wartość	dynam. %
Aktywa										
A. Aktywa trwałe	26 994	60 314	33 320	223,4%	61 790	1 476	102,4%	63 900	2 110	103,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	4 166	6 925	2 759	166,2%	6 983	58	100,8%	9 367	2 384	134,1%
II. Rzeczowy majątek trwały, w tym:	21 963	52 465	30 503	238,9%	53 899	1 433	102,7%	53 365	-534	99,0%
1. Środki trwałe	11 369	52 437	41 068	461,2%	53 897	1 461	102,8%	53 342	-556	99,0%
a) grunty	3 070	3 070	0	100,0%	3 070	0	100,0%	3 070	0	100,0%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 806	46 738	39 932	686,7%	47 685	947	102,0%	46 557	-1 128	97,6%
c) urządzenia techniczne i maszyny	462	1 708	1 246	369,7%	2 407	699	141,0%	2 312	-95	96,1%
d) środki transportu	710	652	-58	91,8%	376	-275	57,8%	1 075	698	285,5%
e) inne środki trwałe	321	269	-51	84,0%	359	89	133,1%	328	-31	91,4%
2. Środki trwałe w budowie	10 594	26	-10 568	0,2%	1	-24	5,6%	23	22	1620,3%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	3	3		0	-3	0,0%	0	0	
III. Należności długoterminowe	0	0	0		0	0		0	0	
IV. Inwestycje długoterminowe	464	464	0	100,0%	457	-6	98,6%	457	0	100,0%
1. Nieruchomości	0	0	0		0	0		0	0	
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0		0	0		0	0	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	464	464	0	100,0%	457	-6	98,6%	457	0	100,0%
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0		0	0		0	0	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	460	58	114,5%	451	-9	98,0%	710	259	157,5%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386	446	60	115,5%	439	-7	98,5%	699	259	159,0%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	14	-2	89,8%	12	-2	83,2%	12	0	100,0%
B. Aktywa obrotowe	22 206	13 361	-8 845	60,2%	9 596	-3 765	71,8%	8 615	-981	89,8%
I. Zapasy	512	647	135	126,4%	693	46	107,1%	841	148	121,4%
1. Materiały	0	0	0		0	0		0	0	
2. Produkty lub półprodukty w toku	0	0	0		0	0		0	0	
3. Produkty gotowe	0	0	0		0	0		0	0	
4. Towary	411	476	65	115,8%	455	-21	95,6%	557	101	122,3%
5. Zaliczki na dostawy	100	171	70	169,9%	238	67	139,5%	285	47	119,8%
II. Należności krótkoterminowe	10 840	7 214	-3 626	66,5%	5 093	-2 121	70,6%	5 447	355	107,0%
1. Należności od jednostek powiązanych	912	969	57	106,2%	135	-834	13,9%	167	32	124,0%



## Załącznik nr 2 do Wycena Akcji Spółki

## - MKS „Cracovia” SSA

a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	912	969	57	106,2%	135	-834	13,9%	167	32	124,0%
- do 12 miesięcy	912	969	57	106,2%	135	-834	13,9%	167	32	124,0%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0		0	0	
b) inne	0	0	0		0	0		0	0	
2. Należności od pozostałych jednostek	9 928	6 245	-3 683	62,9%	4 958	-1 286	79,4%	5 280	322	106,5%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 002	3 167	165	105,5%	3 401	235	107,4%	4 120	719	121,1%
- do 12 miesięcy	3 002	3 167	165	105,5%	3 401	235	107,4%	4 120	719	121,1%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0		0	0	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 555	455	-1 100	29,3%	291	-164	64,0%	770	479	264,4%
c) inne	5 370	2 623	-2 747	48,8%	1 265	-1 357	48,2%	390	-875	30,8%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0		0	0		0	0	
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 119	3 600	-5 518	39,5%	2 538	-1 062	70,5%	702	-1 836	27,7%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 119	3 600	-5 518	39,5%	2 538	-1 062	70,5%	702	-1 836	27,7%
a. w jednostkach powiązanych	0	0	0		0	0		0	0	
b. w pozostałych jednostkach	0	0	0		0	0		0	0	
c. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 119	3 600	-5 518	39,5%	2 538	-1 062	70,5%	702	-1 836	27,7%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0		0	0		0	0	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 735	1 900	164	109,5%	1 271	-628	66,9%	1 624	353	127,7%
AKTYWA RAZEM	49 200	73 675	24 475	149,7%	71 386	-2 290	96,9%	72 515	1 129	101,6%
Pasywa										
A. Kapitał (fundusz) własny	31 408	31 495	87	100,3%	10 695	-20 800	34,0%	-16 661	-27 356	-155,8%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	21 840	21 840	0	100,0%	21 840	0	100,0%	21 840	0	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0		0	0		0	0	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0		0	0		0	0	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 567	9 568	2 001	126,4%	9 655	87	100,9%	9 655	0	100,0%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0		0	0		0	0	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0		0	0		0	0	
VII. Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0		0	0		-20 800	-20 800	
VIII. Zysk (strata) netto	2 001	87	-1 914	4,3%	-20 800	-20 887	-23968,6%	-27 356	-6 556	131,5%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0		0	0		0	0	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 792	42 180	24 388	237,1%	60 691	18 510	143,9%	89 176	28 485	146,9%
I. Rezerwy na zobowiązania	2 632	2 089	-542	79,4%	1 894	-195	90,6%	2 460	566	129,9%

## Załącznik nr 2 do Wycena Akcji Spółki

## - MKS „Cracovia” SSA

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 178	1 727	549	146,6%	1 511	-215	87,5%	2 016	505	133,4%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	20	20		38	18	187,1%	51	13	135,5%
3. Pozostałe rezerwy	1 454	343	-1 111	23,6%	345	2	100,7%	393	48	113,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	158	19 537	19 379	12356,0%	39 907	20 370	204,3%	66 724	26 817	167,2%
1. Wobec jednostek powiązanych	0	19 537	19 537		39 907	20 370	204,3%	66 724	26 817	167,2%
2. Wobec pozostałych jednostek	158	0	-158	0,0%	0	0		0	0	
a) kredyty i pożyczki	0	0	0		0	0		0	0	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0		0	0		0	0	
c) inne zobowiązania finansowe	158	0	-158	0,0%	0	0		0	0	
d) inne	0	0	0		0	0		0	0	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 031	8 392	1 361	119,4%	6 568	-1 824	78,3%	7 432	864	113,2%
1. Wobec jednostek powiązanych	213	248	34	116,0%	501	254	202,5%	1 315	813	262,2%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	192	182	-9	95,1%	216	34	118,6%	135	-81	62,5%
- do 12 miesięcy	192	182	-9	95,1%	216	34	118,6%	135	-81	62,5%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0		0	0	
b) inne	22	65	44	300,8%	285	220	436,7%	1 179	894	413,8%
2. Wobec pozostałych jednostek	6 818	8 145	1 327	119,5%	6 067	-2 078	74,5%	6 118	51	100,8%
a) kredyty i pożyczki	0	0	0		0	0		0	0	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0		0	0		0	0	
c) inne zobowiązania finansowe	143	155	12	108,4%	0	-155	0,0%	0	0	
d) z tytułu dostaw i usług	4 260	3 832	-428	90,0%	4 241	409	110,7%	4 516	274	106,5%
- do 12 miesięcy	4 260	3 832	-428	90,0%	4 241	409	110,7%	4 516	274	106,5%
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0		0	0		0	0	
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0		0	0		0	0	
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0		0	0		0	0	
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	487	760	273	155,9%	732	-28	96,3%	565	-167	77,2%
h) z tytułu wynagrodzeń	145	118	-26	81,9%	169	50	142,4%	246	78	146,0%
i) inne	1 784	3 280	1 496	183,9%	925	-2 354	28,2%	791	-134	85,5%
3. Fundusze specjalne	0	0	0		0	0		0	0	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 971	12 162	4 191	152,6%	12 321	160	101,3%	12 560	238	101,9%
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0		0	0		0	0	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 971	12 162	4 191	152,6%	12 321	160	101,3%	12 560	238	101,9%
PASYWA RAZEM	49 200	73 675	24 475	149,7%	71 386	-2 290	96,9%	72 515	1 129	101,6%

Tabela nr 4 Analiza pionowa - Bilansu - w tys zł

Aktywa	2019	struktura	2020	struktura	2021	struktura	2022	struktura
A. Aktywa trwałe	26 994	54,9%	60 314	81,9%	61 790	86,6%	63 900	88,1%
I. Wartości niematerialne i prawne	4 166	8,5%	6 925	9,4%	6 983	9,8%	9 367	12,9%
II. Rzeczowy majątek trwały, w tym:	21 963	44,6%	52 465	71,2%	53 899	75,5%	53 365	73,6%
1. Środki trwałe	11 369	23,1%	52 437	71,2%	53 897	75,5%	53 342	73,6%
a) grunty	3 070	6,2%	3 070	4,2%	3 070	4,3%	3 070	4,2%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 806	13,8%	46 738	63,4%	47 685	66,8%	46 557	64,2%
c) urządzenia techniczne i maszyny	462	0,9%	1 708	2,3%	2 407	3,4%	2 312	3,2%
d) środki transportu	710	1,4%	652	0,9%	376	0,5%	1 075	1,5%
e) inne środki trwałe	321	0,7%	269	0,4%	359	0,5%	328	0,5%
2. Środki trwałe w budowie	10 594	21,5%	26	0,0%	1	0,0%	23	0,0%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	464	0,9%	464	0,6%	457	0,6%	457	0,6%
1. Nieruchomości	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Długoterminowe aktywa finansowe	464	0,9%	464	0,6%	457	0,6%	457	0,6%
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	0,8%	460	0,6%	451	0,6%	710	1,0%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386	0,8%	446	0,6%	439	0,6%	699	1,0%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	0,0%	14	0,0%	12	0,0%	12	0,0%
B. Aktywa obrotowe	22 206	45,1%	13 361	18,1%	9 596	13,4%	8 615	11,9%
I. Zapasy	512	1,0%	647	0,9%	693	1,0%	841	1,2%
1. Materiały	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Produkty lub półprodukty w toku	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Produkty gotowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
4. Towary	411	0,8%	476	0,6%	455	0,6%	557	0,8%
5. Zaliczki na dostawy	100	0,2%	171	0,2%	238	0,3%	285	0,4%
II. Należności krótkoterminowe	10 840	22,0%	7 214	9,8%	5 093	7,1%	5 447	7,5%
1. Należności od jednostek powiązanych	912	1,9%	969	1,3%	135	0,2%	167	0,2%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	912	1,9%	969	1,3%	135	0,2%	167	0,2%

## Załącznik nr 2 do Wycena Akcji Spółki

## - MKS „Cracovia” SSA

- do 12 miesięcy	912	1,9%	969	1,3%	135	0,2%	167	0,2%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) inne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Należności od pozostałych jednostek	9 928	20,2%	6 245	8,5%	4 958	6,9%	5 280	7,3%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 002	6,1%	3 167	4,3%	3 401	4,8%	4 120	5,7%
- do 12 miesięcy	3 002	6,1%	3 167	4,3%	3 401	4,8%	4 120	5,7%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 555	3,2%	455	0,6%	291	0,4%	770	1,1%
c) inne	5 370	10,9%	2 623	3,6%	1 265	1,8%	390	0,5%
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 119	18,5%	3 600	4,9%	2 538	3,6%	702	1,0%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 119	18,5%	3 600	4,9%	2 538	3,6%	702	1,0%
a. w jednostkach powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b. w pozostałych jednostkach	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
c. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 119	18,5%	3 600	4,9%	2 538	3,6%	702	1,0%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 735	3,5%	1 900	2,6%	1 271	1,8%	1 624	2,2%
AKTYWA RAZEM	49 200	100,0%	73 675	100,0%	71 386	100,0%	72 515	100,0%
Pasywa								
A. Kapitał (fundusz) własny	31 408	63,8%	31 495	42,7%	10 695	15,0%	-16 661	-23,0%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	21 840	44,4%	21 840	29,6%	21 840	30,6%	21 840	30,1%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 567	15,4%	9 568	13,0%	9 655	13,5%	9 655	13,3%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	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%	-20 800	-28,7%
VIII. Zysk (strata) netto	2 001	4,1%	87	0,1%	-20 800	-29,1%	-27 356	-37,7%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujem)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 792	36,2%	42 180	57,3%	60 691	85,0%	89 176	123,0%
I. Rezerwy na zobowiązania	2 632	5,3%	2 089	2,8%	1 894	2,7%	2 460	3,4%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 178	2,4%	1 727	2,3%	1 511	2,1%	2 016	2,8%

## Załącznik nr 2 do Wycena Akcji Spółki

## - MKS „Cracovia” SSA

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0,0%	20	0,0%	38	0,1%	51	0,1%
3. Pozostałe rezerwy	1 454	3,0%	343	0,5%	345	0,5%	393	0,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	158	0,3%	19 537	26,5%	39 907	55,9%	66 724	92,0%
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0,0%	19 537	26,5%	39 907	55,9%	66 724	92,0%
2. Wobec pozostałych jednostek	158	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
a) kredyty i pożyczki	0	0,0%	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%	0	0,0%
c) inne zobowiązania finansowe	158	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
d) inne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 031	14,3%	8 392	11,4%	6 568	9,2%	7 432	10,2%
1. Wobec jednostek powiązanych	213	0,4%	248	0,3%	501	0,7%	1 315	1,8%
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	192	0,4%	182	0,2%	216	0,3%	135	0,2%
- do 12 miesięcy	192	0,4%	182	0,2%	216	0,3%	135	0,2%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
b) inne	22	0,0%	65	0,1%	285	0,4%	1 179	1,6%
2. Wobec pozostałych jednostek	6 818	13,9%	8 145	11,1%	6 067	8,5%	6 118	8,4%
a) kredyty i pożyczki	0	0,0%	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%	0	0,0%
c) inne zobowiązania finansowe	143	0,3%	155	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
d) z tytułu dostaw i usług	4 260	8,7%	3 832	5,2%	4 241	5,9%	4 516	6,2%
- do 12 miesięcy	4 260	8,7%	3 832	5,2%	4 241	5,9%	4 516	6,2%
- powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
f) zobowiązania wekslowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	487	1,0%	760	1,0%	732	1,0%	565	0,8%
h) z tytułu wynagrodzeń	145	0,3%	118	0,2%	169	0,2%	246	0,3%
i) inne	1 784	3,6%	3 280	4,5%	925	1,3%	791	1,1%
3. Fundusze specjalne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 971	16,2%	12 162	16,5%	12 321	17,3%	12 560	17,3%
1. Ujemna wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 971	16,2%	12 162	16,5%	12 321	17,3%	12 560	17,3%
PASYWA RAZEM	49 200	100,0%	73 675	100,0%	71 386	100,0%	72 515	100,0%