

**UCHWAŁA NR LVII/752/2023
RADY MIEJSKIEJ W SUWAŁKACH**

z dnia 31 maja 2023 r.

**w sprawie wyrażenia zgody na zbycie akcji w spółce Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES”
S.A. z siedzibą w Suwałkach**

Na podstawie art. 18 ust. 2 pkt 9 lit. g) ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (Dz. U. z 2023 r. poz. 40,572), art. 12 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o gospodarce komunalnej (Dz. U. z 2021 r. poz. 679) w związku z art. 12 ust. 1-3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016r. o zasadach zarządzenia mieniem państwowym (Dz. U. z 2021r. poz. 1933; z 2022r. poz. 872,1512,1459,807,2463; z 2023r. poz. 203) oraz §6 ust. 1 Uchwały nr XVI/167/2011 Rady Miejskiej w Suwałkach z dnia 21 grudnia 2011 r. w sprawie określenia zasad wnoszenia, cofania i zbywania udziałów i akcji przez Prezydenta Miasta Suwałk, Rada Miejska w Suwałkach uchwala, co następuje:

§ 1. Wyraża się zgodę na zbycie wszystkich należących do Miasta Suwałki akcji nieuprzywilejowanych serii C spółki Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach w liczbie 200 (słownie: dwustu), stanowiących 13,73% udziału w jej kapitale zakładowym, zgodnie z wnioskiem Prezydenta Miasta Suwałk stanowiącym Załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 2. Zbycie akcji o których mowa w § 1 jest jednoznaczne w wystąpieniu Miasta Suwałki ze Spółki.

§ 3. Przyjmuje się procedurę wyłonienia nabywcy akcji zgodnie z wnioskiem Prezydenta Miasta Suwałk stanowiącym Załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 4. Wykonanie uchwały powierza się Prezydentowi Miasta Suwałk.

§ 5. Uchwała wchodzi z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady Miejskiej
w Suwałkach

Zdzisław Przelomiec

Załącznik Nr 1 do uchwały Nr LVII/752/2023
Rady Miejskiej w Suwałkach
z dnia 31 maja 2023 r.



PREZYDENT MIASTA SUWAŁEK

ul. Mickiewicza 1 16-400 Suwałki
tel.: (+48) 87 562 81 02, fax: (+48) 87 566 30 98 prezydent@um.suwalki.pl,
www.um.suwalki.pl

Suwałki, dnia 17 maja 2023 r.

Do
Rady Miejskiej w Suwałkach

WNIOSEK O WYRAŻENIE ZGODY NA ZBYCIE AKCJI W SPÓŁCE

Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach

Działając na podstawie art. 12 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1933 z późn. zm.) w związku z art. 12 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o gospodarce komunalnej (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 679) oraz §6 ust. 1 uchwały nr XVI/167/2011 Rady Miejskiej w Suwałkach z dnia 21 grudnia 2011 r. w sprawie określenia zasad wnoszenia, cofania i zbywania udziałów i akcji przez Prezydenta Miasta Suwałk **zwracam się z wnioskiem o wyrażenie zgody na zbycie należących do Miasta Suwałki 200 akcji nieuprzywilejowanych serii C spółki Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. T. Noniewicza 42A.**

Na podstawie art. 12 ust. 1 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym wskazuję:

1. Opis procedury wyłonienia nabywcy, w tym proponowany tryb zbycia.

- a) Pismem znak: GMA.033.2.6.2022z dnia 18 sierpnia 2022 r. Pan Artur Kosicki Marszałek Województwa Podlaskiego reprezentujący Województwo Podlaskie, jako akcjonariusz większościowy reprezentujący 85,52% udziałów w kapitale zakładowym ARR "ARES" S.A. z siedzibą w Suwałkach, zwrócił się z prośbą o rozważanie propozycji nabycia przez Województwo Podlaskie pakietu akcji Spółki, będących w posiadaniu Miasta Suwałki.
- b) W dniu 21 lutego 2023 r. Zarząd ARR „ARES” S.A. w Suwałkach wyraził zgodę na zbycie przez Miasto Suwałki akcji Spółki stanowiących własność Miasta Suwałki pod warunkiem, iż zbycie nastąpi na rzecz Województwa Podlaskiego. Zgoda Zarządu Spółki, zgodnie z jej Statutem, jest jednym z warunków formalnych zbycia akcji tej Spółki.

- c) Ewentualny Nabywca zostanie wyłoniony na podstawie §6 ust. 2 pkt 1 uchwały nr XVI/167/2011 Rady Miejskiej w Suwałkach z dnia 21 grudnia 2011 r. w sprawie określenia zasad wnoszenia, cofania i zbywania udziałów i akcji przez Prezydenta Miasta Suwałk, (tj. wskutek ewentualnego skorzystania przez podmiot uprawniony z pierwszeństwa nabycia na podstawie Statutu Spółki) po przeprowadzeniu procedury z §26 ust. 2-4 Statutu Agencji Rozwoju Regionalnego „Ares” S.A. w Suwałkach.
- d) Prezydent Miasta Suwałk po uzyskaniu zgody od Rady Miejskiej w Suwałkach na zbycie akcji Agencji Rozwoju Regionalnego „Ares” S.A. w Suwałkach zawiadomi listem poleconym uprawnionych co do pierwszeństwa Akcjonariuszy i Zarząd Spółki o zamiarze zbycia akcji. Uprawnionymi co do pierwszeństwa akcjonariuszami są akcjonariusze posiadający samodzielnie akcje reprezentujące przynajmniej 10% kapitału zakładowego Spółki. (§26 ust. 2 Statutu ARR „ARES” S.A.).
- e) W zawiadomieniu Prezydent Miasta Suwałk określi liczbę akcji oraz cenę, za jaką zamierza zbyć akcje. (§26 ust. 2 Statutu ARR „ARES” S.A.).
- f) Po otrzymaniu zawiadomienia, w ciągu 30 dni od otrzymania zawiadomienia uprawnieni akcjonariusze mają prawo złożyć ofertę nabycia po cenie zbycia, przy czym uprawniony akcjonariusz może złożyć ofertę nabycia na nie mniej niż 100% zbywanych akcji. Jeśli więcej niż jeden uprawniony akcjonariusz złoży ofertę nabycia, wówczas dany uprawniony akcjonariusz będzie miał prawo do nabycia takiej ilości zbywanych akcji, jaka odpowiada proporcji ilości Akcji posiadanych przez tego uprawnionego akcjonariusza do ilości akcji wszystkich uprawnionych akcjonariuszy, którzy złożyli ofertę nabycia. Oferta powinna być doręczona zarówno Zbywcy, jak i do wiadomości pozostałym Uprawnionym Akcjonariuszom i Zarządowi Spółki i poza oświadczeniem woli nabycia Zbywanych Akcji po Cenie Zbycia nie może zawierać innych warunków czy zastrzeżeń, a dodatkowo powinna być złożona w formie pisemnej i zawierać w swojej treści postanowienie, iż jest wiążąca przez 30 (trzydzieści) dni od doręczenia Zbywcy i przed tym okresem nie może być odwołana. (§26 ust. 3-4 Statutu ARR „ARES” S.A.).
- g) Po przeprowadzeniu procedury z §26 ust. 3-4 Statutu ARR „ARES” S.A. i ewentualnym wyłonieniu Nabywcy Akcji nastąpi zawarcie umowy sprzedaży akcji.
- 2. Cenę lub sposób jej ustalenia oraz sposób zapłaty lub wartość oraz sposób spełnienia świadczenia wzajemnego.**

- a) Wartość akcji została oszacowana przez Przedsiębiorstwo usługowe Holox Sp. Cywilna. **Wartość 1 akcji nieuprzywilejowanej serii C należącej do Miasta Suwałki wynosi 5 160,94 zł.**
- b) Wycena została sporządzona według stanu na dzień 31.12.2022 r.
- c) Wyceny dokonano trzema metodami tj. metodą skorygowanej wartości aktywów netto, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz metodą likwidacyjną.

- d) Zgodnie z oszacowaniem wartości akcji Spółki, proponowana wartość 1 akcji Spółki na dzień 31.12.2022 wynosi dla akcji nieuprzywilejowanych serii B, C, D: **5 160,94 zł**, co daje przy sprzedaży 200 akcji kwotę 1 032 188 zł.
- e) **Sposób zapłaty:** przelew na rachunek bankowy Miasta Suwałki wskazany w Umowie Sprzedaży Akcji.
- f) **Termin zapłaty:** zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji.

3. Nabywcę, jeżeli został wyłoniony:

- a) Zgodnie z § 29 ust. 1 Statutu ARR „ARES” S.A. „Zbycie akcji imiennych wymaga pisemnego zezwolenia Zarządu”.
- b) W dniu 21 lutego 2023 r. Zarząd ARR „ARES” S.A. w Suwałkach wyraził zgodę na zbycie przez Miasto Suwałki akcji Spółki stanowiących własność Miasta Suwałki pod warunkiem, iż zbycie nastąpi na rzecz Województwa Podlaskiego.
- c) Nabywca akcji zostanie wyłoniony zgodnie z § 26 ust. 2 -4 statutu ARR „ARES” S.A.
- d) Chęć zakupu akcji należących do Miasta Suwałki wyraził pismem znak: GMA.033.2.6.2022 z dnia 18 sierpnia 2022r. Marszałek Województwa Podlaskiego reprezentujący Województwo Podlaskie, które jest akcjonariuszem większościowym reprezentującym 85,52% udziałów w kapitale zakładowym ARR „ARES” S.A.
- e) Na etapie składania niniejszego wniosku nabywca nie jest wyłoniony, ale zgoda Zarządu Spółki jest wyrażona „pod warunkiem, iż zbycie nastąpi na rzecz Województwa Podlaskiego.”

4. Uzasadnienie odnoszące się do skutków ekonomicznych i społecznych zbycia, w tym zawierające omówienie jego wpływu na ochronę interesów Miasta Suwałki oraz ochronę interesu pracowników i innych osób związanych ze spółką.

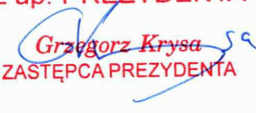
- a) Zmiany w strukturze własnościowej Spółki nie będą miały wpływu na cel i przedmiot działalności Spółki oraz standardy i jakość świadczonych usług.
- b) Zakup akcji Spółki przez ewentualnego nabywcę nie powinien wpłynąć na pogorszenie kondycji ekonomicznej Spółki i jej pozycję na rynku lokalnym.
- c) Zbycie akcji w Spółce przyczyni się do uzyskania środków pieniężnych, które przeznaczone będą na realizację zadań służących zaspokajaniu zbiorowych potrzeb wspólnoty mieszkańców Miasta, w tym w szczególności na realizację inwestycji istotnych z punktu widzenia poprawy jakości życia społeczności lokalnej.
- d) Procedura wyboru nabywcy akcji zgodnie z § 26 ust. 2 statutu ARR „ARES” S.A. nie wpłynie na zaburzenie konkurencji na rynku, a przede wszystkim nie doprowadzi do naruszenia przepisów prawa.
- e) Przeprowadzenie sprzedaży akcji w Spółce nie powinno spowodować zmian uprawnień pracowników Spółki wynikających z przepisów prawa pracy.

- f) Przeprowadzenie sprzedaży Akcji nie powinno spowodować negatywnych zmian w sytuacji innych osób związanych ze Spółką.

Na podstawie art. 12 ust. 2 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym do wniosku o zgodę jako załączniki dołączam:

1. Dokumenty potwierdzające, że Miasto Suwałki jest właścicielem 200 akcji nieuprzywilejowanych serii C w spółce Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach.
2. Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach według stanu na dzień 31.12.2022 roku.
3. Projekt Umowy sprzedaży akcji .

Z up. PREZYDENTA


Grzegorz Krysa
ZASTĘPCA PREZYDENTA

Załączniki do wniosku:

1. Dokumenty potwierdzające, że Miasto Suwałki jest właścicielem 200 akcji nieuprzywilejowanych serii C w spółce Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach.
2. Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach według stanu na dzień 31.12.2022 roku.
3. Projekt Umowy sprzedaży akcji .

PROTOKÓŁ

przekazania i odbioru dokumentów akcji celem ich zdeponowania i zgłoszenia do depozytu papierów wartościowych

Prezydent Miasta Suwałk Pan Czesław Renkiewicz działając w imieniu gminy Miasto Suwałki jako Akcjonariusza Agencji Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach niniejszym przekazuje 200 (dwieście) oryginałów dokumentów akcji imiennych serii „C” (od numeru 1 do numeru 200), o wartości nominalnej po 1 000,- zł (jeden tysiąc złotych) za każdą akcję, zaś

Zarząd Agencji Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach kwituje złożenie przez akcjonariusza gminę Miasto Suwałki wyżej opisanych 200 (dwieście) oryginałów dokumentów akcji celem ich zdeponowania i zgłoszenia do depozytu papierów wartościowych.

Przekazanie i odbiór zostały wykonane w Urzędzie Miejskim w Suwałkach, ul. Mickiewicza 1, w dniu 26 lutego 2021 r. o godz. 15.45

Niniejszy protokół został sporządzony w 2 (dwóch) egzemplarzach, po jednym dla Spółki oraz Akcjonariusza.

WICEPRZESZARZĄDU

Maciej Królowski

/Spółka/

PREZIDENT

Akcjonariusz

**Dane akcjonariuszy SPÓŁKI AGENCJA ROZWOJU REGIONALNEGO
"ARES" SPÓŁKA AKCYJNA W SUWAŁKACH, siedziba Suwałki, Noniewiczza
42A, 16-400 Suwałki, KRS 0000051749, Sąd Rejonowy w Białymstoku XII
Wydział Gospodarczy KRS**

Data wygenerowania: 2023-05-09

Nazwa	Seria	Numer od	Numer do	Liczba	Adres	Adres korespondencyjny	Email	Informacje o ograniczonych prawach	Oplacone
WOJEWÓDZTWO PODLASKIE REPREZENTOWANE PRZEZ SAMORZĄD WOJEWÓDZTWA PODLASKIEGO W BIAŁYMSTOKU	A	1	506	506	KARD. S. WYSZYŃSKIEGO 1, 15-888 BIAŁYSTOK		RNW@WROTAPO DLASIA.PL		Tak
WOJEWÓDZTWO PODLASKIE REPREZENTOWANE PRZEZ SAMORZĄD WOJEWÓDZTWA PODLASKIEGO W BIAŁYMSTOKU	A	512	1011	500	KARD. S. WYSZYŃSKIEGO 1, 15-888 BIAŁYSTOK		RNW@WROTAPO DLASIA.PL		Tak
K [REDACTED] T [REDACTED]	A	1012	1012	1	[REDACTED]				Tak
M [REDACTED] R [REDACTED]	A	1015	1015	1	[REDACTED]				Tak
WOJEWÓDZTWO PODLASKIE REPREZENTOWANE PRZEZ SAMORZĄD WOJEWÓDZTWA PODLASKIEGO W BIAŁYMSTOKU	B	1	140	140	KARD. S. WYSZYŃSKIEGO 1, 15-888 BIAŁYSTOK		RNW@WROTAPO DLASIA.PL		Tak
MIASTO SUWAŁKI	C	1	200	200	MICKIEWICZA 2, 16- 400 SUWAŁKI		SEKRETARIAT@U M.SUWAŁKI.PL		Tak
L [REDACTED] W [REDACTED] W [REDACTED]	A	507	507	1	[REDACTED]		[REDACTED]		Tak
S [REDACTED] W [REDACTED]	A	510	510	1	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]		Tak
W [REDACTED] J [REDACTED]	A	1013	1013	1	[REDACTED]		[REDACTED]		Tak
B [REDACTED] T [REDACTED]	A	1014	1014	1	[REDACTED]				Tak
B [REDACTED] A [REDACTED]	A	1017	1017	1	[REDACTED]		[REDACTED]		Tak
C [REDACTED] W [REDACTED]	A	1016	1016	1	[REDACTED]				Tak
WOJEWÓDZTWO PODLASKIE REPREZENTOWANE PRZEZ SAMORZĄD WOJEWÓDZTWA PODLASKIEGO W BIAŁYMSTOKU	D	1	100	100	KARD. S. WYSZYŃSKIEGO 1, 15-888 BIAŁYSTOK		RNW@WROTAPO DLASIA.PL		Tak

AGENCJA ROZWOJU REGIONALNEGO
"ARES" S.A.
w SUWAŁKACH
16-400 Suwałki, ul. Noniewiczza 42A
NIP 844-000-57-67 Regon 005411833
KRS 0000051749

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

WICEPREZES ZARZĄDU
Maciej Milanowski



Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
ul. Stojatowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, tel. 33 812 84 40, fax 33 812 84 42
NIP 547-02-44-972, REGON 070425363,
zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS 0000008665 przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd: Jacek Rachel – Prezes, Tomasz Lalik – Wiceprezes
Kapitał zakładowy: 19.796.924,00 zł, opłacony w całości

UMOWA OBJĘCIA AKCJI

1194
1456

zawarta w dniu 4.10.2002 w Suwałkach
pomiędzy:
Agencją Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach
przedstawianą przez:

Wiesława Gołaszewskiego – prezesa
Jana Walickiego – wiceprezesa
zwaną w dalszej treści Umowy **SPÓŁKA**

MIASTEM SUWAŁKI
przedstawianym przez **ZARZĄD MIASTA SUWAŁKI**

GRZEGORZĄ WÓJTĄGIEWICZĄ - PREZYDENTĄ
MIŁOCHAŁEM JUREWICZĄ - WICEPREZYDENTĄ
zwanym w dalszej treści Umowy

Miastem Suwałki

W związku z Uchwałą Rady Miasta Suwałki nr LIX /644/02 z dnia 25 września b.r. w sprawie wyrażenia zgody na przystąpienie przez Miasto Suwałki do Agencji Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach i objęcie akcji i Uchwałą nr 1 z dnia 27 września 2002 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Agencji Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Agencji Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz skierowania oferty objęcia akcji nowej emisji do oznaczonego adresata t.j. Miasta Suwałki zawartej w Akcie Notarialnym Notariusz Barbary Marii Front mającą swą Kancelarię w Suwałkach przy ul. Waryńskiego pod Nr 2 „C” Rep. A Nr 1323/2002

Strony zawarły umowę o następującej treści:

§ 1.
Przedmiotem umowy jest objęcie akcji imiennych Agencji Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach serii C od numeru 1 do numeru 200 o wartości nominalnej 1000 zł za jedną akcję.

§ 2.

MIASTO SUWAŁKI na podstawie w/w Uchwały Rady Miasta Suwałki przystępuje do **SPÓŁKI** i obejmuje akcje wymienione w § 1 Umowy.

1195
1203

§ 3.
objęcie akcji nastąpi z dniem wniesienia wkładu pieniężnego na wymienione w akcje.

§ 4.
MIASTO SUWAŁKI z tytułu objęcia akcji zapłaci na konto **SPÓŁKI** prowadzone przez : PBK S.A. Warszawa Oddział Suwałki nr konta 11101532-11530001017 kwotę 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy zł) w terminie do dnia 7 października 2002 r.

§ 5.
W sprawach nieunormowanych w umowie mają zastosowanie przepisy KSH i t.c.

§ 6.
Umowę zawarto w czterech jednobrzmiących egzemplarzach po dwa dla każdej ze stron umowy.

PREZYDENT
Grzegorz Wolańiewicz

PREZES
mgr Wiesław Golaszewski

WIOEPREZES
dr inż. Jan Walicki

Zarząd Miasta
Suwałk

"ARES"
AGENCJA ROZWOJU REGIONALNEGO S.A.
16-400 Suwałki, ul. Noniewicza 12A
tel. 366-81-06, 566-70-35, 566-72-65
Fax 866-74-97

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

PREZES
mgr Wiesław Golaszewski

WIOEPREZES
dr inż. Jan Walicki

DORADZTWO EKONOMICZNO - TECHNICZNE PROJEKTOWANIE TŁUMACZENIA

 **PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWE**
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. Wilsona 9/1
tel./fax (33) 815 00 05, tel. (33) 816 16 90, kom. 604 248 873
e-mail: biuro@holox.com.pl
www.holox.com.pl

PROMOCJA I MARKETING **HOLOX** Sp. Cywilna

Opracowanie nr: 107/2023

***Oszacowanie wartości akcji Spółki
pn. Agencja Rozwoju Regionalnego
„ARES” S.A.
z siedzibą w Suwałkach
według stanu na dzień 31.12.2022 roku***


P.U. "HOLOX"
PREZES
mgr Małgorzata Jakubiec

PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWE
HOLOX
MAJ 2023

NIP: 547-005-08-31

ING Bank Śląski Oddział Bielsko-Biała
Nr 76 1050 1070 1000 0092 2163 1022

Bank PKO BP SA I/Oddział Bielsko-Biała
Nr 98 1020 1390 0000 6002 0382 2236

**Oszacowanie wartości akcji Spółki pn.
Agencja Rozwoju Regionalnego
„ARES” S.A.
z siedzibą w Suwałkach
według stanu na dzień 31.12.2022 roku**

Proponowana wartość Spółki wynosi:

8 355 000 zł

słownie: osiem milionów trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych

Proponowana wartość 1 akcji Spółki wynosi:

❖ **dla akcji uprzywilejowanych serii A: 5 734,38 zł**

słownie: pięć tysięcy siedemset trzydzieści cztery złote trzydzieści osiem groszy

❖ **dla akcji nieuprzywilejowanych serii B, C, D: 5 160,94 zł**

słownie: pięć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze

Wykonawcy:

mgr Małgorzata Jakubiec – kierownik zespołu

Biegły Sądowy z zakresu wyceny przedsiębiorstw,
analizy ekonomicznej i finansowej przedsiębiorstw,
wyceny wartości niematerialnych i prawnych, szacowania mienia ruchomego
członek Stowarzyszenia Biegłych Wyceny Przedsiębiorstw w Polsce

mgr Katarzyna Mydlarz – analityk

mgr inż. Leszek Sporysz – rzeczoznawca majątkowy

mgr Ewa Ludwikowska – analityk

DOKŁADCA GOSPODARCZY

mgr Małgorzata Jakubiec

PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWE
"HOLOX" Spółka Cywilna
Małgorzata Jakubiec, Maria Jakubiec
43-300 Bielsko-Biała, ul. Wilsona 9/1
tel. 33/816-16-90, tel/fax 33/815-00-05
NIP 547-005-08-31



Consulting

- 1 -

www.holox.com.pl

SPIS TREŚCI

str.

I INFORMACJE OGÓLNE	3
1. Przedmiot i cel opracowania	3
2. Ogólna charakterystyka Spółki	4
3. Przedmiot działalności Spółki	6
II SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁKI	9
1. Sprawozdania finansowe Spółki	9
2. Analiza podstawowych wskaźników	14
III USTALENIA WYJŚCIOWE DO WYCENY	16
1. Wybór metod wyceny	16
2. Charakterystyka metod wyceny	18
2.1. Metoda skorygowanej wartości aktywów netto	18
2.2. Metoda zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	18
2.3. Metoda wartości likwidacyjnej	18
IV WYCENA SPÓŁKI	19
1. Wycena metodą skorygowanej wartości aktywów netto	19
2. Wycena metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	28
2.1. Założenia	35
2.2. Wartość Spółki	38
3. Wycena metodą likwidacyjną	41
3.1. Algorytm metody	41
3.2. Określenie wartości likwidacyjnej	43
3.3. Koszty likwidacji Spółki	43
V PODSUMOWANIE	45
VI ZASTRZEŻENIA	47

Załączniki:

- Sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 rok.



Consulting

- 2 -

www.holox.com.pl

I INFORMACJE OGÓLNE

1. Przedmiot i cel opracowania

Przedmiotem opracowania jest oszacowanie aktualnej wartości akcji Spółki pn.: Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach. Wycena sporządzona została w celu sprzedaży akcji Spółki.

Wycena została sporządzona według stanu na dzień 31.12.2022 r.

Opracowana wycena ma charakter opiniotwórczy. Niniejsza wycena sporządzona została zgodnie z przepisami prawa w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964r. „Kodeks Cywilny” (t.j. Dz.U. z 2022r. poz.1360 ze zm.),
- Kodeks Spółek Handlowych Ustawa z dnia 15 września 2000r. (t.j. Dz.U. z 2022r., poz. 2436 ze zm.),
- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023r., poz. 120),
- Ustawa z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym (t.j. Dz. U. z 2021, poz. 1933),
- Powszechne Krajowe Zasady Wyceny,

oraz w oparciu o wytyczne branżowe i literaturę:

- „Wycena i zarządzanie wartością firmy” praca zbiorowa pod redakcją A. Szablewskiego i R. Tuzimka, POLTEXT, Warszawa 2005,
- B. Kornel „Wycena Spółek”, Wydawnictwo LIBER, Warszawa 2003,
- A. Jaki, „Wycena Przedsiębiorstwa”, Oficyna Ekonomiczna, Kraków 2004,
- D. Zarzecki „Metody Wyceny Przedsiębiorstw”, Fundacja Rozwoju Rachunkowości, Warszawa 1999,
- A. Podrzywałow, D. Pelc „Wycena wartości niematerialnych i prawnych w praktyce” Wyd. ODIDK Sp. z o.o., Gdańsk 1999.

Wycenę opracowano w założeniu prawdziwości otrzymanych dokumentów i informacji. Wyceny dokonano trzema metodami tj. metodą skorygowanej wartości aktywów netto, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz metodą likwidacyjną.



Consulting

- 3 -

www.holox.com.pl

2. Ogólna charakterystyka Spółki

Dane identyfikacyjne Spółki

Nazwa i adres:

Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A.
ul. T. Noniewicza 42A
16-400 Suwałki
tel.: 87 566 61 06
fax: 87 566 74 97

Dane formalne:

NIP: 844-000-57-67
REGON: 005411883

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z *Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców*, jest:

- **68, 20, Z, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (przeważająca działalność),**
- 85, 59, B, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 85, 60, Z, działalność wspomagająca edukację,
- 47, 19, Z, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- 64, 92, Z, pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64, 99, Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 88, 99, Z, pozostała pomoc społeczna bez zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 78, 10, Z, działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 69, 20, Z, działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- 70, 22, Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.



Consulting

- 4 -

www.holox.com.pl

Zatrudnienie

Tabela 1 Zatrudnienie w Spółce

Lp.	Rodzaj pracowników	2019	2020	2021	2022
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	16	25	27	23
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	1	1	1	1
3	Obsługa	1	1	1	1
4	Pracownicy umysłowi	7	7	8	8
5	Zarząd Spółki	2	2	2	2
RAZEM		27	36	39	35

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2022 r. wynosił 1.457.000,00 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych) i dzielił się na 1.457 akcji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda.

Tabela 2 Struktura własnościowa Spółki na dzień 31.12.2022 r.

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji				Łączna liczba akcji	Ilość głosów	Struktura głosów w %	Wysokość kapitału w zł	Struktura kapitałowa w %
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D					
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
Województwo Podlaskie reprezentowane przez Samorząd Województwa Podlaskiego w Białymstoku	1006	140	-	100	1246	3258	93,33	1.246.000,00	85,52
Miasto Suwałki	-	-	200	-	200	200	5,73	200.000,00	13,73
Osoby fizyczne	11	-	-	-	11	33	0,94	11.000,00	0,75
Razem	1017	140	200	100	1457	3491	100,00	1.457.000,00	100,00

Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi (z prawem do 3 głosów). Jedna akcja uprzywilejowana ma prawo do 3 głosów.

Akcje Serii B, C i D są akcjami nieuprzywilejowanymi (z prawem do 1 głosu). Jedna akcja nieuprzywilejowana ma prawo do 1 głosu.



Consulting

- 5 -

www.holox.com.pl

3. Przedmiot działalności Spółki

Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach rozpoczęła działalność 16 stycznia 1991 roku. Głównymi założycielami byli Wojewoda Suwalski oraz Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie. Terenem działania Agencji jest województwo podlaskie i część byłego województwa suwalskiego przynależna obecnie do województwa warmińsko-mazurskiego. ARR „ARES” jest najstarszą agencją rozwoju regionalnego w Polsce.

Misją Agencji jest inspirowanie oraz aktywny udział w przemianach gospodarczych i społecznych regionu poprzez jego promocję, wspieranie small biznesu, realizację programów sprzyjających tworzeniu nowych miejsc pracy oraz organizację systemu edukacji ekonomicznej i zawodowej.

Agencja wspiera rozwój regionalny w różnych jego obszarach i jest ukierunkowana przede wszystkim na realizację inicjatyw gospodarczych w regionie Podlasia i Suwalszczyzny, a w szczególności:

- współdziała w opracowaniu programów rozwoju regionu,
- aktywnie wspiera biznes i eksport,
- promuje region suwalski,
- tworzy i realizuje programy aktywnej walki z bezrobociem,
- tworzy nowe podmioty gospodarcze,
- organizuje kształcenie zawodowe dorosłych i młodzieży,
- organizuje systemy gromadzenia i dystrybucji informacji gospodarczej,
- organizuje inkubatory przedsiębiorczości,
- przygotowuje i wdraża programy pomocowe.

ARR „ARES” jest członkiem:

- Krajowego Stowarzyszenia Agencji Rozwoju Regionalnego (KSARR),
- Podlaskiego Związku Pracodawców (PZP),
- Polskiego Związku Funduszy Pożyczkowych (PZFP),
- sieci informacyjnej Business Information Network (BIN).



Consulting

- 6 -

www.holox.com.pl

Główne segmenty działalności ARR „ARES” S.A. to:

✓ **Inkubator Przedsiębiorczości**

Inkubator Przedsiębiorczości funkcjonuje na terenie Domu Handlowego „ARKADIA” od 1992 roku. Powstał w celu wspierania przedsiębiorczości, a w szczególności działalności handlowej i usługowej. Powierzchnia handlowo-usługowa zajmuje powierzchnię ok. 5 tys. m², na której działalność prowadzi ok. 35 podmiotów gospodarczych korzystających ze stoisk handlowo-usługowych.

✓ **Centrum Edukacyjno-Szkoleniowe/ Centrum Rozwoju Regionalnego¹**

Do zadań Centrum należy m.in. przygotowywanie i wdrażanie projektów współfinansowanych ze środków unijnych oraz działalność edukacyjna prowadzona poprzez formy pozaszkolne w postaci kursów i szkoleń organizowanych na zlecenie różnego rodzaju instytucji, z wolnego naboru oraz w ramach realizowanych przez Spółkę projektów.

✓ **Dział funduszy Pożyczkowych i Poręczeniowego**

Celem działania funduszy pożyczkowych jest ułatwienie przedsiębiorcom dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania inwestycji oraz stworzenie dogodnych warunków do rozwoju przedsiębiorczości.

ARR „ARES” S.A. udziela pożyczek dla firm z sektora MŚP w ramach:

- Funduszu Pożyczkowego ARR „ARES” S.A. w Suwałkach,
- Funduszu Pożyczkowego dla małych przedsiębiorców ARR „ARES” S.A. w Suwałkach,
- Północnego Funduszu Pożyczkowego III (pożyczki udzielane na zasadach de minimis),
- Północnego Funduszu Poręczeniowego.

Obszar funkcjonowania Funduszy to przede wszystkim województwo podlaskie. Natomiast środki z Funduszu pożyczkowego dla małych przedsiębiorców ARR „ARES” S.A. są również dostępne dla przedsiębiorców z terenu województwa warmińsko-mazurskiego.

¹ zmiana nazwy od 01.03.2022r.



✓ **Lokalny Punkt Informacyjny Funduszy Europejskich**

To ogólnopolski projekt Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju „Punkty Informacyjne Funduszy Europejskich” (sieć PIFE) dofinansowany ze środków budżetu państwa oraz środków Funduszu Spójności UE w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Techniczna 2014-2020, realizowany zgodnie z umową zawartą z Województwem Podlaskim.

Tabela 3 Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2019-2022

Wyszczególnienie	2019		2020		2021		2022	
	zł	udział %	zł	udział %	zł	udział %	zł	udział %
Sprzedaż usług	1 684 012.70	27.14%	1 353 416.59	32.61%	1 502 359.66	36.34%	2 565 734.81	60.36%
<i>najem pomieszczeń</i>	1 446 155.92	23.31%	1 204 183.95	29.02%	1 334 266.44	32.27%	1 716 247.73	40.37%
<i>usługi szkoły</i>	207 484.88	3.34%	27 899.66	0.67%	151 821.22	3.67%	349 710.48	8.23%
<i>pozostałe</i>	30 371.90	0.49%	121 332.98	2.92%	16 272.00	0.39%	499 776.60	11.76%
Sprzedaż produktów lub innych usług	4 520 740.32	72.86%	2 796 733.93	67.39%	2 632 276.76	63.66%	1 685 322.18	39.64%
<i>przychody z tyt. udzielania pożyczek i prowizji z tyt. zwrotu PFP</i>	1 708 703.53	27.54%	1 064 247.14	25.64%	431 639.01	10.44%	370 291.10	8.71%
<i>przychody z tyt. realizacji projektów unijnych</i>	2 812 036.79	45.32%	1 732 486.79	41.75%	2 200 637.75	53.22%	1 315 031.08	30.93%
RAZEM	6 204 753.02	100.00%	4 150 150.52	100.00%	4 134 636.42	100.00%	4 251 056.99	100.00%



Consulting

- 8 -

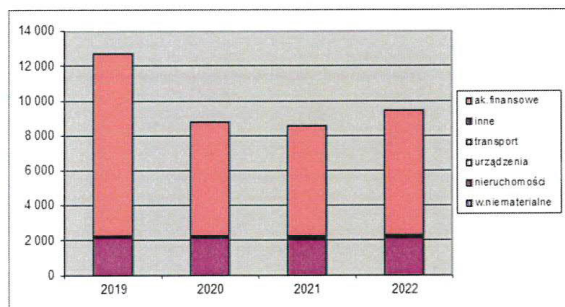
www.holox.com.pl

II SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁKI

1. Sprawozdania finansowe Spółki

Tabela 4 Bilans – aktywa trwałe

Bilans - aktywa / PLN'000	2019	2020	2021	2022
Aktywa trwałe	12 725	8 799	8 587	9 512
Wartości niematerialne i prawne	22	16	22	5
Koszty prac rozwojowych				
Wartość firmy				
Inne wartości niematerialne i prawne	22	16	22	5
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 268	2 233	2 230	2 385
Środki trwałe	2 266	2 233	2 227	2 314
Grunty [w tym prawo użytkowania wieczystego]	60	60	60	60
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 068	2 066	1 967	2 088
Urządzenia techniczne i maszyny	101	76	66	62
Środki transportu	16		109	84
Inne środki trwałe	23	32	26	21
Środki trwałe w budowie	2		3	71
Zaliczki na środki trwałe w budowie				
Należności długoterminowe				
Inwestycje długoterminowe	10 434	6 551	6 335	7 123
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	10 434	6 551	6 335	7 123
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				

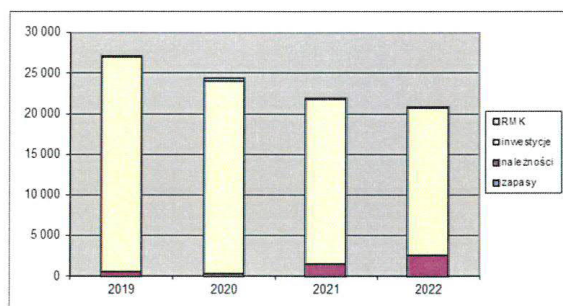


Wykres 1 Struktura aktywów trwałych (w tys. zł)



Tabela 5 Bilans – aktywa obrotowe

Bilans - aktywa / PLN'000	2019	2020	2021	2022
Aktywa obrotowe	27 032	24 351	21 871	20 766
Zapasy				
Materiały				
Półprodukty i produkty w toku				
Produkty gotowe				
Towary				
Zaliczki na poczet dostaw				
Należności krótkoterminowe	538	375	1 559	2 563
Należności od jednostek powiązanych				
Należności od pozostałych jednostek	538	375	1 559	2 563
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	78	54	65	141
Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6	111	90	87
Inne	454	210	1 404	2 336
Dochodzone na drodze sądowej				
Inwestycje krótkoterminowe	26 421	23 681	20 274	18 164
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 421	23 681	20 274	18 164
W jednostkach powiązanych				
W pozostałych jednostkach	9 689	7 687	5 744	5 424
- Środki pieniężne i aktywa pieniężne	16 731	15 994	14 529	12 739
Inne inwestycje krótkoterminowe				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	295	39	39
Aktywa razem	39 756	33 150	30 458	30 279

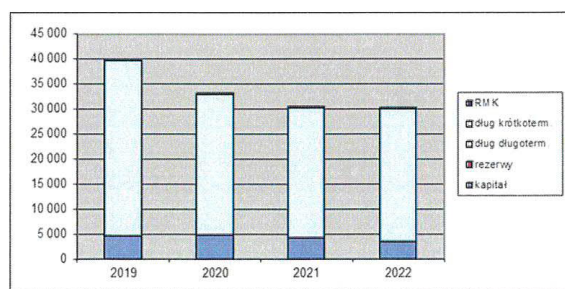


Wykres 2 Struktura aktywów obrotowych (w tys. zł)



Tabela 6 Bilans – pasywa

Bilans - pasywa / PLN'000	2019	2020	2021	2022
Kapitał [fundusz] własny	4 628	4 881	4 200	3 502
Kapitał [fundusz] podstawowy	1 357	1 357	1 457	1 457
Kapitał [fundusz] zapasowy	1 761	2 940	3 093	2 412
Kapitał [fundusz] z aktualizacji wyceny	331	331	331	331
Pozostałe kapitały [fundusze] rezerwowe		100		
Zysk [strata] z lat ubiegłych				
Zysk [strata] netto	1 179	153	-682	-698
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 128	28 269	26 258	26 777
Rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
Pozostałe rezerwy				
Zobowiązania długoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek				
Kredyty i pożyczki				
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
Inne zobowiązania finansowe				
Inne				
Zobowiązania krótkoterminowe	35 070	28 217	26 197	26 553
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek	440	2 651	4 650	6 970
Kredyty i pożyczki				
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
Inne zobowiązania finansowe		132	25	8
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	156	172	66	111
Zaliczki otrzymane na dostawy				
Zobowiązania wekslowe				
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	113	101	107	93
Z tytułu wynagrodzeń	10			
Inne	161	2 246	4 452	6 757
Fundusze specjalne	34 630	25 566	21 547	19 583
Rozliczenia międzyokresowe	58	52	62	224
Pasywa razem	39 756	33 150	30 458	30 279



Wykres 3 Struktura pasywów (w tys. zł)



Consulting

- 11 -

www.holox.com.pl

Z bilansu należy zauważyć, iż:

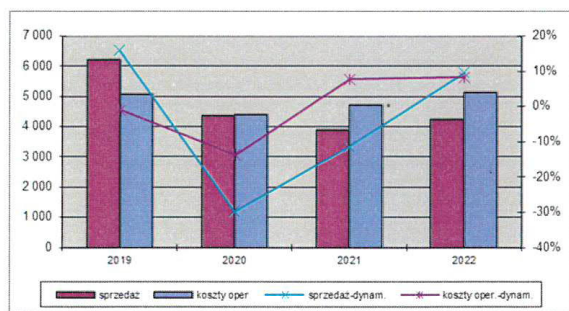
- suma bilansowa wykazywała trend spadkowy,
- w strukturze aktywów przeważały aktywa obrotowe,
- główną pozycją aktywów trwałych były inwestycje długoterminowe w postaci udzielonych pożyczek (część długoterminowa),
- w 2020 roku Spółka odnotowała znaczny spadek wartości aktywów trwałych, głównie na skutek zmniejszenia wartości pożyczek długoterminowych w związku ze zwrotem środków PFP,
- największy udział w środkach trwałych miały nieruchomości, w tym zwłaszcza budynki i budowle tj. Dom Handlowy Arkadia oraz budynek CES wraz z infrastrukturą towarzyszącą,
- w strukturze aktywów obrotowych zdecydowanie dominowały inwestycje krótkoterminowe w postaci środków pieniężnych – znaczącą ich część stanowiły środki Funduszy Pożyczkowych i Poręczeniowego,
- Spółka nie posiadała zapasów,
- kapitał własny Spółki był dodatni przez cały okres analizy,
- w analizowanym okresie Spółka nie korzystała z obcych źródeł finansowania,
- rzeczowy majątek trwały w całości finansowany był kapitałem własnym, natomiast udzielane pożyczki były finansowane kapitałem funduszy pożyczkowych (fundusz specjalny),
- struktura kapitałów w Spółce jest związana z posiadaniem Funduszy Pożyczkowych, które w znaczący sposób podwyższają udział kapitałów obcych w źródłach finansowania majątku Spółki,
- wyłączając z pasywów fundusze specjalne, struktura kapitałów była następująca:

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
kapitał własny	90%	64%	47%	33%
kapitał obcy	10%	36%	53%	67%



Tabela 7 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat[wariant porównawczy] / PLN'000	2019	2020	2021	2022
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 234	4 376	3 879	4 252
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 205	4 150	4 135	4 251
Zmiana stanu produktów	30	226	-256	1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty działalności operacyjnej	5 087	4 389	4 733	5 125
Amortyzacja	164	156	156	169
Zużycie materiałów i energii	331	350	412	809
Usługi obce	1 006	816	502	932
Podatki i opłaty	291	271	329	340
Wynagrodzenia	2 677	2 280	2 740	2 354
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	586	498	572	496
Pozostałe koszty rodzajowe	33	19	23	26
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Zysk [strata] ze sprzedaży	1 147	-13	-854	-874
Pozostałe przychody operacyjne	23	183	167	23
Pozostałe koszty operacyjne	37	64	34	24
Zysk [strata] z działalności operacyjnej	1 133	105	-722	-875
Przychody finansowe	49	52	44	180
Koszty finansowe	4	4	4	3
Zysk [strata] brutto z działalności gospodarczej	1 179	153	-682	-698
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych				
Zysk [strata] brutto	1 179	153	-682	-698
Podatek dochodowy				
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku [zwiększenia straty]				
Zysk netto	1 179	153	-682	-698



Wykres 4 Sprzedaż i koszty operacyjne - wartość + dynamika (w tys. zł)



Z rachunku zysku i strat należy zauważyć, iż:

- przychody ze sprzedaży w 2022 roku nieznacznie wzrosły, natomiast w 2020 roku odnotowały duży spadek tj. ponad 30% w stosunku do roku poprzedniego, spowodowany pandemią koronawirusa (zmniejszenie przychodów z tytułu czynszów i zwrotu kosztów eksploatacji w związku z zamknięciem Domu Handlowego ARKADIA, zmniejszenie z tytułu prowizji za zwrot funduszy pożyczkowych i poręczeniowego oraz niższa realizacja projektów),
- koszty działalności operacyjnej, za wyjątkiem 2019 roku, były wyższe od przychodów ze sprzedaży, w wyniku czego Spółka notowała ujemny wynik z działalności podstawowej,
- w strukturze kosztów działalności operacyjnej największy udział posiadały wynagrodzenia,
- w latach 2020-2021 na skutek otrzymanych dotacji z Urzędu Pracy i ZUS w zw. z COVID-19, pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu,
- wynik finansowy netto Spółki w latach 2019-2020 był dodatni, natomiast w latach 2021-2022 osiągnął wartość ujemną.

2. Analiza podstawowych wskaźników

Tabela 8 Wskaźniki zyskowności

Nazwa	Sposób obliczenia	2019	2020	2021	2022
Wskaźnik rentowności sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{sprzedaż ogółem}} * 100$	18,5%	- 0,3%	- 20,7%	- 20,6%
Wskaźnik rentowności netto	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{sprzedaż ogółem}} * 100$	19,0%	3,7%	- 16,5%	- 16,4%
Stopa zwrotu aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{suma aktywów}} * 100$	3,0%	0,5%	- 2,2%	- 2,3%
Stopa zwrotu kapitału (ROE)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitał własny}} * 100$	25,5%	3,1%	- 16,2%	- 19,9%

Wskaźniki rentowności w latach 2019-2020 były dodatnie (z wyjątkiem rentowności sprzedaży w 2020 roku). Wskaźniki w 2020 roku osiągnęły znacznie niższe wartości w stosunku do wartości z roku poprzedniego. W 2021 roku, za sprawą ujemnych wyników, działalność Spółki była nierentowna.



Consulting

- 14 -

www.holox.com.pl

Tabela 9 Wskaźniki płynności

Nazwa	Sposób obliczenia	2019	2020	2021	2022
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>aktywa bieżące / pasywa bieżące</i>	0,77	0,85	0,83	0,78
Wskaźnik płynności szybkiej	<i>(gotówka + płynne papiery wartościowe + należności) / pasywa bieżące</i>	0,77	0,85	0,83	0,78
Wskaźnik płynności gotówki	<i>(gotówka + płynne papiery wartościowe) / pasywa bieżące</i>	0,75	0,84	0,77	0,68

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej w analizowanym okresie utrzymywały się poniżej 1, z uwagi na wysoki poziom należności krótkoterminowych z tytułu udzielonych pożyczek, środków pieniężnych funduszy pożyczkowych i poręczeniowego oraz stanu funduszy specjalnych (zobowiązania).

Wskaźniki płynności wyliczone z pominięciem powyższych kategorii kształtowały się na znacznie wyższym poziomie.

Tabela 10 Wskaźniki efektywności zarządzania

Nazwa	Sposób obliczenia	2019	2020	2021	2022
Cykl rotacji zapasów ogółem (w dniach)	<i>(średni stan zapasów * okres obrachunkowy) / sprzedaż ogółem</i>	-	-	-	-
Cykl rotacji należności z tyt. dostaw i usług (w dniach)	<i>(średni stan należności z tyt. d. i u. * okres obrachunkowy) / sprzedaż ogółem</i>	4	6	5	9
Cykl rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług (w dniach)	<i>(średni stan zobowiązań z tyt. d. i u. * okres obrachunkowy) / sprzedaż ogółem</i>	6	14	10	8

Cykle rotacji należności i zobowiązań znacznie były krótkie, co świadczy o prawidłowym zarządzaniu należnościami i zobowiązaniami handlowymi.



III USTALENIA WYJŚCIOWE DO WYCENY

Wstęp

Wycenę opracowano w oparciu o uzyskane informacje i dostarczone dokumenty. Zakłada się, że nie ukryto żadnych faktów, które mogłyby mieć wpływ na wartość Spółki.

1. Wybór metod wyceny

W oparciu o przepisy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym oraz w oparciu o dostępną literaturę, ustalenie wartości przedsiębiorstwa powinno być dokonane przy użyciu co najmniej dwóch metod. Ma to pozwolić na ustalenie w miarę zobiektywizowanej wartości wycenianego podmiotu. Wybór metody wyceny dokonuje się w zależności od sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki.

Wyboru metod dokonuje się spośród następujących:

- zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych,
- wartości odtworzeniowej,
- wartości skorygowanej aktywów netto,
- wartości likwidacyjnej
- przy zastosowaniu mnożnika zysku.

Wyboru metody wyceny dokonuje się w zależności od sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstwa.

Metoda zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest jedną z bardziej rozpowszechnionych metod dochodowych. Zaletami tej metody jest wycena faktycznie generowanych przepływów pieniężnych, ocena zdolności posiadanego majątku do generowania takich przepływów oraz skupienie się na przyszłej działalności przedsiębiorstwa. Do wad tej metody należy zaliczyć m.in. wysoki stopień złożoności tej metody oraz fakt, iż realizacja prognoz finansowych często bywa obciążona dużym ryzykiem.

Metoda wartości odtworzeniowej ma na celu oszacowanie sumy nakładów finansowych, jakie potrzebne byłyby do odtworzenia poszczególnych elementów majątku wycenianego przedsiębiorstwa. Metoda ta jest stosunkowo rzadko wykorzystywana w praktyce. Wadą tej metody jest trudność w oszacowaniu takich elementów, jak reputacja firmy oraz czas potrzebny na osiągnięcie określonej pozycji na rynku, przekładające się w znacznej mierze na koszty odtworzenia przedsiębiorstwa.



Metoda wartości skorygowanej aktywów netto jest najczęściej stosowaną metodą majątkową. Polega ona na urealnieniu, czyli aktualizacji pozycji bilansowych, zarówno aktywów jak i pasywów.

Metoda wartości likwidacyjnej ma na celu oszacowanie przychodów uzyskanych ze sprzedaży poszczególnych składników przedsiębiorstwa. Od sumy wartości otrzymanej ze sprzedaży składników majątku odejmuje się wszelkie zobowiązania finansowe, jakie spółka musiałaby ponieść w przypadku jej likwidacji. Tym sposobem otrzymamy wartość likwidacyjną przedsiębiorstwa. Metoda ta najczęściej występuje w wycenie przedsiębiorstw postawionych w stan upadłości lub nierentownych, gdyż pozwala oszacować dolny próg wartości przedsiębiorstwa, zakładając brak kontynuacji jego działalności.

Metoda mnożnikowa opiera się na założeniu, że najlepszych informacji służących do wyceny przedsiębiorstwa dostarcza rynek finansowy. Metoda ta polega na ustaleniu wartości przedsiębiorstwa, na podstawie informacji o mnożnikach, których wartość rynkowa jest znana. Wadą tej metody jest problem z doбором odpowiednich, porównywalnych podmiotów, a także możliwość dokonania znacznych niedoszacowań lub przeszacowań wynikających z oparcia wyceny na wskaźnikach spółek notowanych na rynku publicznym, które często ulegają zmianom.

Przy wyborze metod wyceny wzięto pod uwagę:

- cel wyceny,
- określone możliwości zastosowania wyceny,
- materiały do wykonania wyceny.

O wartości Spółki decydowały:

- stan i wielkość Spółki,
- zużycie techniczne, funkcjonalne i środowiskowe środków trwałych,
- stopień wykorzystania majątku trwałego,
- atrakcyjność poszczególnych składników majątkowych,
- kondycja ekonomiczno - finansowa,
- stan zadłużenia i zdolność do spłacania zobowiązań,
- rentowność.

Po przeprowadzeniu analiz do oszacowania wartości Spółki wykorzystano następujące metody wyceny:

- metodę wartości skorygowanej aktywów netto,
- metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych,
- metodę wartości likwidacyjnej.



2. Charakterystyka metod wyceny

2.1. Metoda skorygowanej wartości aktywów netto

Za pomocą tej metody można dokonać wyceny całej spółki zarówno aktywów jak i pasywów, skorygowanych następnie do wartości urealnionych oraz zwiększonych o wartości niewykazane w bilansie, a decydujące o jego wartości. Metoda wartości skorygowanej aktywów netto wykazuje wysoki stopień wiarygodności i sprawdzalności. Oparta jest na ściśle określonych regułach zawartych w ewidencji księgowej, prowadzonej w oparciu o ustawę o rachunkowości, MSR i MSSF.

2.2. Metoda zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych

Wybór tej metody daje ewentualnemu przyszłemu inwestorowi cenną informację o zdolności generowania zysku przez spółkę i dodatkowo jakiej wielkości, ponieważ istotą tej metody jest powiązanie wartości spółki w momencie wyceny z dochodami pieniężnymi jakie będzie ono przynosić w przyszłości.

Metoda ta umożliwia ocenę atrakcyjności zakupu spółki lub jej zorganizowanych części przez potencjalnego inwestora. Wycena taka jest pewnego rodzaju kompromisem pomiędzy interesem nabywcy, który już dzisiaj decyduje się zaangażować swoje środki w przedsięwzięcie, w celu uzyskania przyszłych korzyści a interesem sprzedającego, który rezygnując z przyszłych zysków oczekuje pewnej rekompensaty.

2.3. Metoda wartości likwidacyjnej

Wartość przedsiębiorstwa jest tu określona najogólniej przez sumę przychodów pieniężnych, możliwych do uzyskania w momencie likwidacji dotychczasowej działalności. W przypadku środków trwałych sprawnych technicznie przychody te rozumiane są jako skapitalizowany czynsz dzierżawny, natomiast w przypadku środków zużytych jako wpływy (lub koszty) z ich likwidacji. Przychody te są zwiększane o zweryfikowane wartości pozostałych aktywów przedsiębiorstwa i pomniejszane o urealnione wartości zobowiązań oraz koszty likwidacji.

Metoda wartości likwidacyjnej określa wartość, za jaką uda się sprzedać składniki majątku przedsiębiorstwa, pomniejszoną o spłacone w procesie likwidacji zobowiązania oraz koszty procesu likwidacji.



IV WYCENA SPÓŁKI

1. Wycena metodą skorygowanej wartości aktywów netto

Podstawę wyjściową do wyceny stanowi księgowy bilans Spółki sporządzony na dzień wyceny, poszczególne elementy bilansu wyznaczające wartość przedsiębiorstwa tj. składniki majątku trwałego i obrotowego oraz pasywa obce. Dla dokonania wyceny przeanalizowano poszczególne składniki aktywów i pasywów zawarte w bilansie sporządzonym i przedstawionym przez Spółkę na dzień 31.12.2022 r.

KOREKTA AKTYWÓW

1. Korekta wartości niematerialnych i prawnych:

Wartości niematerialne i prawne stanowią indywidualne programy i licencje komputerowe. Wyznaczono i przyjęto wartość rynkową WNiP – tabela z oszacowaniem zawarta została na końcu opracowania.

Wartość rynkową przyjęto w kwocie **63.230 zł.**

2. Korekta wartości gruntów, budynków i budowli:

Spółka posiada nieruchomości, które zostały szczegółowo opisane i oszacowane przez rzeczoznawcę majątkowego w oddzielnych opracowaniach (operaty szacunkowe nieruchomości). zbiorcze zestawienie oszacowanych wartości nieruchomości prezentuje poniższa tabela.

Tabela 11 Zbiorcze zestawienie wartości nieruchomości

LP.	Nieruchomość	KSIĘGA WECZYSTA	WARTOŚĆ RYNKOWA NIERUCHOMOŚCI	w tym prawo do gruntu	wartość budynków
1	Nieruchomość gruntowa, składająca się z działek nr 11555 i 11556, zabudowana budynkiem handlowym oznaczonym nr 42A, położona przy ul. Teodora Noniewicza w mieście Suwałki, woj. podlaskim	KW nr SU1S/00026482/3	17 830 000 zł	1 509 000 zł	16 321 000 zł
2	Nieruchomość gruntowa, składająca się z działki nr 11236, zabudowana budynkiem administracyjno-szkoleniowym, oznaczonym nr 6A, położona przy ul. Osiedle II 6A w mieście Suwałki, w woj. podlaskim, zapisana w KW nr SU1S/00040395/0	KW nr SU1S/00040395/0	2 585 000 zł	1 206 000 zł	1 379 000 zł
Wartość sumaryczna nieruchomości:			20 415 000 zł	2 715 000 zł	17 700 000 zł

Do wyceny przyjęto:

- dla gruntów przyjęto kwotę 2.715.000 zł,
- dla budynków przyjęto kwotę 17.700.000 zł.



Consulting

- 19 -

www.holox.com.pl

Budowle ujęte w II grupie środków trwałych (pozycje 1 do 10) stanowią integralną część wycenionych nieruchomości.

Tabela 12 Budowle ujęte w środkach trwałych

LP.	NR INW.	NAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ŻUŻ. W %	WART. TECHN.	WSPÓLCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓLCZ. URYNK.	WARTOŚĆ RYNKOWA
		GRUPA II BUDOWLE										
1	0012/1	PARKING SMSBIZ	2015	101 860,67	32 086,11	69 774,56						0
2	0325/1	KOLEKTOR ODWADNIAJĄCY WÓD DESZ.	2003	7 772,00	3 481,58	4 290,42						0
3	0260/1	KANALIZACJA SANITARNIA	2010	66 187,40	38 237,68	29 949,78						0
4	0277/1	PARKING - SMSZB	2001	12 813,72	10 277,03	2 536,69						0
5	0324/1	UTWARDZENIE PLACU - PASAŻ GRAN	2003	82 038,56	69 157,38	12 881,18						0
6	0403/1	OGRODZENIE SMSZB	2006	67 078,73	49 303,02	17 775,71						0
7	0404/1	OPASKA I CHODNIK SMSZB	2006	19 197,75	14 110,35	5 087,40						0
8	0409/1	ZŁĄCZE KABLOWE	2007	3 070,07	3 070,07	0,00						0
9	0641/1	OŚWIETLENIE TERENUBUDYNKU CES	2019	4 159,42	407,89	3 548,53						0
10	0642/1	ŁĄCZNIK OD PARKINGU DO PODJAZDU CES	2019	12 389,54	1 811,97	10 577,57						0
11	655	SKARPA-ZAGOSPODAROWANIE	2022	25 008,01	468,90	24 539,11	10	22 507,21	1,00	22 507,21	1,00	22 500
end				401 572,93	220 821,93	180 751,00						22 500

3. Korekta wartości środków trwałych:

Wyznaczono i przyjęto wartość rynkową środków trwałych – tabele z oszacowaniem poszczególnych środków trwałych zawarto na końcu opracowania.

Mając na uwadze cel wyceny, wartość środków trwałych wyceniona została poprzez określenie jej **wartości rynkowej przy kontynuacji działania** – jest to rodzaj wartości rynkowej odnoszącej się do maszyn, które są zainstalowane i uruchomione, użytkowane i nadal będą użytkowane w tym samym miejscu.

Wycena wartości rynkowej polega na:

- rozpoznaniu zapotrzebowania rynku na takie same lub podobne urządzenia,
- określeniu stopnia zastosowania do ściśle określonych zadań, w tym nietypowość, oryginalność i przeznaczenie,
- dokonaniu porównań do zebranych informacji o urządzeniach.

W oparciu o te materiały ustalono wartość odtworzeniową, a następnie rynkową:

$$W_R = W_O * E_N$$

$$W_O = W_T * K$$

$$W_T = W_P * (1 - Z_P)$$

gdzie:

W_R - wartość rynkowa

W_O - wartość odtworzeniowa

W_T - wartość techniczna



Consulting

- 20 -

www.holox.com.pl

W_P - wartość początkowa
 Z_P - zużycie potencjału eksploatacyjnego
 K - współczynnik nowoczesności
 E_N - współczynnik rynkowy popytu, sprzedaży

Ocenę stanu technicznego maszyn przeprowadzono na podstawie:

- przeprowadzonych oględzin,
- roku produkcji,
- okresu i sposobu eksploatacji.

Wartości procentowe określające zużycie wynikające ze stanu technicznego, wieku oraz przydatności ujęto w powszechnie stosowanej i niżej opisanej skali:

- dobry - 0 - 20 %,
- średni - 21 - 45 %,
- dostateczny - 46 - 75 %,
- zły - 76 - 95 % (do likwidacji).

Do niniejszej wyceny przyjęto następujące założenie:

Maszyny i urządzenia nie są na trwałe związane z gruntem.

Podstawą takiego uznania jest kryterium demontażu, które stwierdza:

Jeśli środek techniczny może być zdemontowany bez istotnego naruszenia substancji tego środka lub jego elementów pomocniczych, to taki związek środka technicznego z nieruchomością jest nietrwały.

Na podstawie posiadanego doświadczenia do wyznaczenia wartości rynkowej zastosowano następujące wskaźniki:

- ✓ ***stopień zużycia*** – to wartość procentowa określająca zużycie wynikające ze stanu technicznego, wieku oraz przydatności danego urządzenia. Stopień zużycia nigdy nie może być równy 0% ani 100%. Uwaga - stopień zużycia i amortyzacja nie są tożsame.
- ✓ ***współczynnik nowoczesności*** – to miernik zastosowanego postępu technicznego w rozwiązaniach konstrukcyjnych aktualnie produkowanych maszyn i urządzeń.
- ✓ ***współczynnik urynkowienia*** – uwzględnia relacje rynkowe pomiędzy podażą i popytem na rynku.



Consulting

- 21 -

www.holox.com.pl

Tabela 13 Zbiorcze zestawienie wartości rynkowej aktywów trwałych

ZESTAWIENIE SUMARYCZNE					
LP.	NAZWA	WARTOŚĆ BRUTTO (zł)	WARTOŚĆ UMORZEN. (zł)	WARTOŚĆ NETTO (zł)	WARTOŚĆ RYNKOWA (zł)
1	GRUPA I	3 485 420	1 578 073	1 907 347	17 700 000
2	GRUPA II	401 573	220 822	180 751	22 500
	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE			71 322	71 322
	GRUNT	47 094	0	47 094	1 509 000
	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA	12 368	0	12 368	1 206 000
	RAZEM NIERUCHOMOŚCI	3 946 454	1 798 895	2 218 882	20 508 822
3	GRUPA III	0	0	0	0
4	GRUPA IV	261 314	246 348	14 966	62 950
5	GRUPA V	0	0	0	0
6	GRUPA VI	245 108	198 620	46 487	75 190
	RAZEM GRUPA III - VI	506 422	444 968	61 454	138 140
7	GRUPA VII	122 828	38 896	83 933	104 400
8	GRUPA VIII	180 573	160 032	20 541	39 000
9	AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE	255 869	250 818	5 051	63 230
10	WYPOSAŻENIE	0	0	0	0
11	AKTYWA FINANSOWE			7 122 472	7 122 472
	SUMA	5 012 147	2 693 609	9 512 332	27 976 064

4. Korekta wartości zapasów:

Spółka nie posiada zapasów.

5. Korekta wartości należności krótkoterminowych:

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2022 r. przekraczały 2,5 mln zł, z czego 91% stanowiły inne należności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności wątpliwe. Na dzień 31.12.2022r. dokonany został odpis na należności nieściągalne/trudnościagalne tj. powyżej 12 m-cy. W związku z powyższym wartość księgową należności uznano za realną, nie dokonując żadnych korekt.



Consulting

- 22 -

www.holox.com.pl

Tabela 14 Należności handlowe według terminu płatności według stanu na dzień 31.12.2022r.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota
1	Należności bieżące	2.562.321,93
2	Należności przeterminowane:	74.455,71
-	– do 3 miesięcy	0,00
-	– od 3 do 9 miesięcy	0,00
-	– od 9 do 12 miesięcy	0,00
-	– powyżej 12 miesięcy	74.455,71
3	Suma należności brutto	2.636.777,64
4	Odpis aktualizujący	73.427,78
5	Suma należności netto	2.563.349,86

6. Korekta wartości inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych):

Inwestycje krótkoterminowe na dzień 31.12.2022 r. przekraczały 18 mln zł, z czego 70% stanowiły środki pieniężne. Z otrzymanych od Spółki zapisów kont syntetycznych dt. stanu środków pieniężnych na dzień 31.12.2022r., wynika następująca struktura środków pieniężnych:

konto	nazwa konta	Środki pieniężne stan na 31.12.2022r., w tym:			
		razem	środki funduszy	środki projektów	środki własne (Spółki)
100	- kasa główna	2 273.65	0.00	0.00	2 273.65
130	- rachunki bankowe	5 097 410.34	0.00	4 382 882.75	714 527.59
131	- rachunki bankowe - Północny Fundusz Pożyczkowy	2 773 134.73	2 773 134.73	0.00	0.00
132	- rachunki bankowe - Północny Fundusz Poręczeniowy	0.00	0.00	0.00	0.00
133	- rachunek - Fundusz Pożyczkowy MP PARP	1 735 243.56	1 735 243.56	0.00	0.00
135	- rachunki bankowe - Północny Fundusz Pożyczkowy II	1 559 799.60	1 559 799.60	0.00	0.00
136	- rachunek - Fundusz Pożyczkowy ARR	626 023.17	626 023.17	0.00	0.00
137	- rachunki bankowe - Północny Fundusz Pożyczkowy III	314 537.66	314 537.66	0.00	0.00
138	- rachunki bankowe - Fundusz Północny	630 867.10	630 867.10	0.00	0.00
Razem		12 739 289.81	7 639 605.82	4 382 882.75	716 801.24

W środkach pieniężnych ujęte są *środki Funduszy Pożyczkowych i pozostałych środków Funduszu Poręczeniowego* w kwocie 7.639.605,82 zł oraz *środki realizowanych projektów unijnych* w kwocie 4.382.882,75 zł. Środki własne Spółki wynoszą 716.801,24 zł, co stanowi zaledwie niecałe 6% środków



pieniężnych ogółem na dzień 31.12.2022r. W związku z powyższym dokonano korekty stanu środków pieniężnych o kwotę środków/funduszy celowych, przyjmując do wyceny tylko środki pieniężne własne Spółki, stanowiące faktyczne środki Spółki.

7. Pozostałe aktywa – przyjęto w wartościach księgowych.

Tabela 15 Aktywa trwałe – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto

		Wartość według stanu na dzień:		korekty	wartość po korekcie	poziom korekty %
Bilans - aktywa / PLN'000		2021	2022			
A	Aktywa trwałe	8 586.9	9 512.3	18 463.8	27 976.1	194.1%
I	Wartości niematerialne i prawne	21.9	5.0	58.2	63.2	1164.6%
1	Koszty prac rozwojowych					
2	Wartość firmy					
3	Inne wartości niematerialne i prawne	21.9	5.0	58.2	63.2	1164.6%
4	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych					
II	Rzeczowe aktywa trwałe	2 229.7	2 384.8	18 405.5	20 790.3	771.8%
1	Środki trwałe	2 226.9	2 313.5	18 405.5	20 719.0	795.6%
a	Grunty [w tym prawo użytkowania wieczystego]	59.5	59.5	2 655.5	2 715.0	4463.0%
b	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 966.8	2 088.1	15 634.4	17 722.5	748.7%
c	Urządzenia techniczne i maszyny	66.1	61.5	76.6	138.1	124.6%
d	Środki transportu	108.5	83.9	20.5	104.4	24.4%
e	Inne środki trwałe	26.0	20.5	18.5	39.0	90.2%
2	Środki trwałe w budowie	2.8	71.3		71.3	
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie					
III	Należności długoterminowe					
1	Od jednostek powiązanych					
2	Od pozostałych jednostek					
IV	Inwestycje długoterminowe	6 335.3	7 122.5		7 122.5	
1	Nieruchomości					
2	Wartości niematerialne i prawne					
3	Długoterminowe aktywa finansowe	6 335.3	7 122.5		7 122.5	
a	W jednostkach powiązanych					
-	udziały lub akcje					
-	inne papiery wartościowe					
-	udzielone pożyczki					
-	inne długoterminowe aktywa finansowe					
b	W pozostałych jednostkach	6 335.3	7 122.5		7 122.5	
-	udziały lub akcje					
-	inne papiery wartościowe					
-	udzielone pożyczki	6 335.3	7 122.5		7 122.5	
-	inne długoterminowe aktywa finansowe					
4	Inne inwestycje długoterminowe					
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe					



Tabela 16 Aktywa obrotowe – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto

		Wartość według stanu na dzień:		korekty	wartość po korekcie	poziom korekty %
Bilans - aktywa / PLN'000		2021	2022			
B	Aktywa obrotowe	21 871.3	20 766.4	-12 022.5	8 743.9	-57.9%
I	Zapasy					
1	Materiały					
2	Półprodukty i produkty w toku					
3	Produkty gotowe					
4	Towary					
5	Zaliczki na poczet dostaw					
II	Należności krótkoterminowe	1 558.7	2 563.3		2 563.3	
1	Należności od jednostek powiązanych					
a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty					
	- do 12 miesięcy					
	- powyżej 12 miesięcy					
b	Inne					
2	Należności od pozostałych jednostek	1 558.7	2 563.3		2 563.3	
a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	64.9	140.5		140.5	
	- do 12 miesięcy	64.9	140.5		140.5	
	- powyżej 12 miesięcy					
b	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z tytułu świadczeń	89.6	87.3		87.3	
c	Inne	1 404.2	2 335.5		2 335.5	
d	Dochodzone na drodze sądowej					
III	Inwestycje krótkoterminowe	20 273.7	18 163.7	-12 022.5	6 141.2	-66.2%
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 273.7	18 163.7	-12 022.5	6 141.2	-66.2%
a	W jednostkach powiązanych					
	- udziały lub akcje					
	- inne papiery wartościowe					
	- udzielone pożyczki					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b	W pozostałych jednostkach	5 744.4	5 424.4		5 424.4	
	- udziały lub akcje					
	- inne papiery wartościowe					
	- udzielone pożyczki	5 744.4	5 424.4		5 424.4	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c	Środki pieniężne i aktywa pieniężne	14 529.3	12 739.3	-12 022.5	716.8	-94.4%
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 529.3	12 739.3		716.8	-94.4%
	- inne środki pieniężne					
	- inne aktywa pieniężne					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	38.9	39.4		39.4	
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
	Aktywa razem	30 458.2	30 278.7	6 441.3	36 720.0	21.3%



KOREKTA PASYWÓW

Pasywa przyjęto w wartościach księgowych.

Tabela 17 Pasywa – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto

		Wartość według stanu na dzień:	31.12.2022	korekty	wartość po korekcie	poziom korekty %
Bilans - kapitały obce i zobowiązania / PLN'000			2022			
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		26 777.1		26 777.1	
I	Rezerwy na zobowiązania					
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne					
	- długoterminowa					
	- krótkoterminowa					
3	Pozostałe rezerwy					
	- długoterminowa					
	- krótkoterminowa					
II	Zobowiązania długoterminowe					
1	Wobec jednostek powiązanych					
2	Wobec pozostałych jednostek					
a	Kredyty i pożyczki					
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c	Inne zobowiązania finansowe					
d	Inne					
III	Zobowiązania krótkoterminowe		26 552.8		26 552.8	
1	Wobec jednostek powiązanych					
a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:					
	- do 12 miesięcy					
	- powyżej 12 miesięcy					
b	Inne					
2	Wobec pozostałych jednostek		6 969.8		6 969.8	
a	Kredyty i pożyczki					
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c	Inne zobowiązania finansowe		8.3		8.3	
d	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		111.3		111.3	
	- do 12 miesięcy		111.3		111.3	
	- powyżej 12 miesięcy					
e	Zaliczki otrzymane na dostawy					
f	Zobowiązania w eksporcie					
g	Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		92.9		92.9	
h	Z tytułu wynagrodzeń					
i	Inne		6 757.3		6 757.3	
3	Fundusze specjalne		19 583.0		19 583.0	
IV	Rozliczenia międzyokresowe		224.3		224.3	
1	Ujemna wartość firmy					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		224.3		224.3	
	- długoterminowe		215.0		215.0	
	- krótkoterminowe		9.3		9.3	
	Zobowiązania razem		26 777.1		26 777.1	



Consulting

- 26 -

www.holox.com.pl

Tabela 18 Wynik końcowy – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto

Wartość majątkowa / PLN'000			
według stanu na dzień:	31.12.2022		
aktywa	wartość księgowa	korekty	wartość skorygowana
aktywa trwałe	9 512.3	18 463.8	27 976.1
aktywa obrotowe	20 766.4	-12 022.5	8 743.9
suma aktywów	30 278.7	6 441.3	36 720.0
zobowiązania	wartość księgowa	korekty	wartość skorygowana
rezerwy			
zobowiązania długoterminowe			
zobowiązania krótkoterminowe	26 552.8		26 552.8
rozliczenia międzyokresowe	224.3		224.3
suma zadłużenia	26 777.1		26 777.1
wartość netto skorygowana			9 942.9
wartość netto skorygowana [zaokr. do 1 tys. PLN]			9 943.0

Wartość Spółki wg skorygowanej wartości aktywów netto
na dzień 31.12.2022r. wynosi: **9 943 000 zł**
słownie: dziewięć milionów dziewięćset czterdzieści trzy tysiące złotych



2. Wycena metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych

Metoda DCF (Discounted Cash Flows Method) polega na dyskontowaniu strumieni przepływów pieniężnych dla prognozowanej działalności przedsiębiorstwa w okresie najbliższych kilku lat.

Podstawowymi parametrami tej metody są następujące wielkości ekonomiczne:

- a) strumień przepływów pieniężnych w kolejnych latach projekcji finansowej (cash flows),
- b) okres prognozy w latach,
- c) stopa dyskontowa zastosowana do dyskontowania strumieni przepływów pieniężnych,
- d) wartość rezydualna reprezentująca wartość firmy w okresie, który nie jest objęty prognozą finansową.

Wartość przedsiębiorstwa według metody DCF wyrażona jest przez następującą formułę:

$$DCF = \frac{CF_{rok1}}{(1+r)^1} + \frac{CF_{rok2}}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_{rokn}}{(1+r)^n} + \frac{W_R}{(1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} + \frac{RV}{(1+r)^n}$$

gdzie:

DCF – wartość dochodowa przedsiębiorstwa

$CF_{rok n}$ – wartość strumienia przepływów pieniężnych w roku n

r – stopa kapitalizacji

$1/(1+r)^n$ – czynnik dyskontowy w roku n

RV – wartość rezydualna

Strumień przepływów pieniężnych

Projekcja strumieni przepływów pieniężnych (cash flows) jest tą kategorią sprawozdania finansowego, która pozwala na analizę płynności finansowej przedsiębiorstwa. Jest to sprawozdanie o charakterze dynamicznym, czym w zasadniczy sposób różni się od sprawozdania z przychodów i kosztów, posiadającym charakter statyczny.

Strumień operacyjny obejmuje nadwyżkę finansową (zysk netto i amortyzację) i reprezentuje tą sferę działalności przedsiębiorstwa, która powszechnie decyduje o jego pozycji rynkowej.



Strumień inwestycyjny ilustruje działalność przedsiębiorstwa w zakresie zmian substancji majątkowej (w aspekcie szeroko rozumianego majątku trwałego).

Strumień finansowy reprezentuje źródła finansowania bieżącej oraz inwestycyjnej działalności przedsiębiorstwa, a również ilustruje stopień zaspokojenia oczekiwań udziałowców w aspekcie dywidend.

Poniżej przedstawiono grupę wskaźników finansowych, które pozwalają nie tylko na szybką analizę stanu bieżącego jednostki, ale ponadto na przeprowadzenie szacowania wartości dochodowej przedsiębiorstwa, aczkolwiek na określonym stopniu ogólności.

Na omawiane wskaźniki składają się następujące parametry finansowe:

1. Przyrost sprzedaży
2. Wydajność gotówkowa sprzedaży
3. Stopa inwestycji netto
4. Przyrost kapitału obrotowego odniesiony do przyrostu sprzedaży
5. Koszt kapitału.

Istota tej metody określona jest przez założenie, że zorganizowany majątek przedsiębiorstwa trwały i obrotowy, kadry, organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem utworzono dla osiągnięcia korzyści materialnych w przyszłości. Efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa przejmie nabywca. Metoda ta wymaga zastosowania dyskonta, pozwalającego ustalić teraźniejszą wartość przyszłych przepływów pieniężnych, występujących w kolejnych latach okresu poddanego analizie.

Konieczność zastosowania dyskonta w tej metodzie wynika z założenia, że pieniądź jako jedna z występujących form kapitału, przynosi dochód, a co za tym idzie jego wartość zmienia się w miarę upływu czasu. Zadaniem stopy dyskonta jest więc doprowadzenie do porównywalności dochodów obecnych i przyszłych oraz zapewnienia porównywalności wartości przedsiębiorstwa z innymi możliwościami lokowania kapitału.



Z dostępnych metod dochodowych dla określenia wartości przedsiębiorstw wybrano metodę wykorzystującą zdyskontowane przepływy pieniężne. Do budowy modelu prognozy wolnych strumieni pieniężnych wykorzystano procedurę 5 wskaźników:

✓ **przyrost sprzedaży**

Przyrost sprzedaży jest istotnym parametrem, stanowiącym bazę do oszacowania zmian wielu innych wielkości ekonomicznych, jak zmiany kapitału obrotowego czy nakładów inwestycyjnych. Jego określenie jest bardzo istotnym elementem w procesie planowania finansowego, i w konsekwencji wyceny dochodowej jednostki gospodarczej. Wyliczono wg formuły:

$$\Delta S = \frac{S_{i+1} - S_i}{S_i}$$

gdzie:

ΔS – przyrost sprzedaży w roku $i + 1$

S_i – sprzedaż w roku i -tym

S_{i+1} – sprzedaż w roku $i + 1$

Tabela 19 Projektcja przyrostu sprzedaży

Struktura sprzedaży / PLN'000	2023	2024	2025	2026	2027
sprzedaż ogółem	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
- w tym: produkty i usługi	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
- w tym: towary					
pozostałe przychody operacyjne					
przychody finansowe					
przychody razem	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
progresja sprzedaży ogółem	40.1%	5.7%	3.5%	3.5%	3.5%

Projektcja przychodów ze sprzedaży na 2023 rok uwzględnia prognozy Spółki opracowane w *Planie rzeczowo-finansowym Spółki na 2023 rok*.

Plan przychodów ze sprzedaży na 2023 rok obejmuje:

- przychody ze sprzedaży usług: 2.437 tys. zł
 - w tym: przychody z wynajmu: 2.300 tys. zł
- przychody z realizacji projektów: 3.519 tys. zł

Razem: 5.956 tys. zł



Consulting

- 30 -

www.holox.com.pl

✓ **wydajność gotówkowa sprzedaży**

Parametr zwany wydajnością gotówkową sprzedaży stanowi odpowiednik rentowności operacyjnej i jest określany w kategorii brutto i netto [tj. po opodatkowaniu]. Liczono wg formuły:

$$WG_{netto} = \frac{NOPLAT}{S_i}$$

gdzie:

S – sprzedaż w danym roku

Zysk operacyjny po opodatkowaniu stanowi miarę efektywności operacyjnej przedsiębiorstwa. Jest jednocześnie bazą do określenia rentowności zainwestowanego kapitału, a więc stanowi jedną z głównych przesłanek do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fakt, iż nie uwzględnia on kosztów finansowych, pozwala na racjonalne porównania różnych jednostek branżowych niezależnie od źródeł ich finansowania.

$$NOPLAT = Z_o \cdot (1 - P)$$

gdzie:

Z_o – zysk operacyjny w danym roku

P – stopa podatkowa

Tabela 20 Projekcja wydajności gotówkowej sprzedaży

WYDAJNOŚĆ GOTÓWKOWA SPRZEDAŻY / PLN'000	2023	2024	2025	2026	2027
zysk/strata ze sprzedaży [wg bilansu]	100.2	108.5	120.0	134.4	150.4
suma korekt					
zysk operacyjny skorygowany	100.2	108.5	120.0	134.4	150.4
<i>stopa podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
skorygowany zysk operacyjny po opodatkowaniu [NOPLAT]	81.2	87.9	97.2	108.9	121.8
skorygowana wydajność gotówkowa netto	1.4%	1.4%	1.5%	1.6%	1.7%
skorygowana wydajność gotówkowa brutto	1.7%	1.7%	1.8%	2.0%	2.2%

wydajność gotówkowa sprzedaży brutto:

$$WG_{brutto} = \frac{Z_{sp}}{S} \times 100\%$$

WG_{brutto} - wydajność gotówkowa brutto %
 Z_{sp} - zysk na sprzedaży [PLN'000]
 S - sprzedaż [PLN'000]

wydajność gotówkowa sprzedaży netto:

$$WG_{netto} = \frac{Z_{sp}}{S} \times (1 - P) \times 100\% = \frac{NOPLAT}{S} \times 100\%$$

WG_{netto} - wydajność gotówkowa netto %
 Z_{sp} - zysk na sprzedaży [PLN'000]
 S - sprzedaż [PLN'000]
 P - stopa podatkowa %



Consulting

- 31 -

www.holox.com.pl

✓ stopa inwestycji netto

Stopa inwestycji netto jest miarą tempa reprodukcji aktywów trwałych przedsiębiorstwa. Pozwala ona na ocenę średniej wielkości tej części zysków, które są przeznaczane na reinwestowanie w dalszy rozwój jednostki gospodarczej.

Tabela 21 Projekcja stopy inwestycji netto

Stopa inwestycji / PLN'000	2023	2024	2025	2026	2027
nakłady inwestycyjne brutto wg sald bilansowych	42	2	2	2	2
suma korekt					
nakłady inwestycyjne brutto wg sald bilansowych skorygowane	42	2	2	2	2
zakup aktywów rzeczowych i niematerialnych w g przepływów pieniężnych	40				
sprzedaż aktywów rzeczowych i niematerialnych w g przepływów pieniężnych					
nakłady inwestycyjne netto w g przepływów pieniężnych	40				
nakłady inwestycyjne netto w g wybranej wersji lub innych danych	42	2	2	2	2
NOPLAT skorygowany	81	88	97	109	122
stopa inwestycji brutto	51.9%	2.4%	2.2%	2.0%	1.8%
amortyzacja	184	155	131	126	107
stopa inwestycji netto	-174.8%	-174.3%	-132.2%	-113.9%	-85.8%

stopa inwestycji brutto

$$INV_{brutto} = \frac{\Delta A}{NOPLAT} \times 100\%$$

INV_{brutto} - stopa inwestycji brutto %

ΔA - przyrost aktywów [PLN'000]

NOPLAT - zysk operacyjny po opodatkowaniu [PLN'000]

stopa inwestycji netto

$$INV_{netto} = \frac{\Delta A - A_M}{NOPLAT} \times 100\%$$

INV_{netto} - stopa inwestycji netto %

ΔA - przyrost aktywów [PLN'000]

A_M - amortyzacja [PLN'000]

NOPLAT - zysk operacyjny po opodatkowaniu [PLN'000]

✓ przyrost kapitału obrotowego

Poziom przyrostu kapitału obrotowego w odniesieniu do przyrostu sprzedaży dla celów kontrolnych określano stosując następującą formułę:

$$\Delta K_0 / \Delta S = \frac{\Delta ZFO}{\text{przyrost sprzedaży}}$$

gdzie:

ΔK₀/ΔS - przyrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy odniesiony do przyrostu sprzedaży

ΔZFO - przyrost zapotrzebowania na fundusz obrotowy



Consulting

- 32 -

www.holox.com.pl

Tabela 22 Projektacja przyrostu kapitału obrotowego

Przyrost kapitału obrotowego / PLN'000	2023	2024	2025	2026	2027
przychody ze sprzedaży	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
przyrost sprzedaży	1 705	339	217	228	236
majątek obrotowy	2 705	2 705	2 606	2 697	2 791
- zapasy [stan średni]					
- należności [stan średni]	2 705	2 705	2 606	2 697	2 791
zobowiązania krótkoterminowe	25 962	24 742	23 492	22 258	21 036
- w wartość bilansowa [bez pożyczek i kredytów, stan średni]	25 962	24 742	23 492	22 258	21 036
zapotrzebowanie na fundusz obrotowy [ZFO]	-23 257	-22 037	-20 886	-19 561	-18 244
- suma korekt kapitału obrotowego					
zapotrzebowanie na fundusz obrotowy [ZFO] skorygowane	-23 257	-22 037	-20 886	-19 561	-18 244
przyrost ZFO	1 057	1 220	1 152	1 324	1 317
przyrost ZFO / przyrost sprzedaży %	62.0%	359.9%	529.8%	580.7%	558.8%

przyrost kapitału obrotowego / przyrost sprzedaży

$$\frac{\Delta K_o}{\Delta S} = \frac{K_{ok} - K_{op}}{\Delta S} \times 100\%$$

ΔK_o - przyrost kapitału obrotowego %

ΔS - przyrost sprzedaży [PLN'000]

K_{op} - stan średni kapitału obrotowego w roku n-1 [PLN'000]

K_{ok} - stan średni kapitału obrotowego w roku n [PLN'000]

✓ koszt kapitału

Model CAPM służy do wyznaczania kosztu kapitału własnego, którym w tym ujęciu jest funkcją indywidualnego indeksu ryzyka, opisującego wrażliwość zwrotów z akcji/udziału danej firmy w stosunku do zwrotów z całej gospodarki. Formalny zapis modelu CAPM przedstawia się następująco:

$$K_{kw} = R_f + \beta \times (R_m - R_f) = R_f + \beta \times \Delta R$$

K_{kw} - koszt kapitału własnego

R_f - stopa procentowa dla inwestycji uznawanych za wolne od ryzyka

R_m - średni zwrot dla inwestorów z rynku kapitałowego

$\Delta R = R_m - R_f$

β - współczynnik uwzględniający ryzyko inwestycyjne

o stopa procentowa inwestycji wolnych od ryzyka – do wyliczeń przyjęto przeciętną rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa, która na dzień 31.12.2022 roku wynosiła 6,878%, a na dzień 28.04.2023r. wynosiła 5,909% (źródło: *investing.com*). W okresie prognozy założono jej spadek do poziomu 5% w 2023 roku, a w latach kolejnych spadek o 0,5 pp,

o premia za ryzyko – do określenia wartości premii za ryzyko posłużono się obliczeniami Aswatha Damodarana z New York University Stern School of Business. Obliczenia te opierają się na długoterminowym



Consulting

- 33 -

www.holox.com.pl

ratingu państwa i zostały zaktualizowane w styczniu 2023r. Zgodnie z tymi obliczeniami premia za ryzyko dla Polski wynosi 7,40%²;

- współczynnik *beta* – do obliczeń wykorzystano globalne analizy branżowe, przeprowadzone przez Aswatha Damodara z New York University Stern School of Business. Wyselekcjonowane obliczenia dotyczą rynków wschodzących i zostały zaktualizowane w styczniu 2023r. Do obliczeń przyjęto wartość współczynnika *beta* równą 0,96³.

Na dzień 31.12.2022 roku (jak i w latach wcześniejszych) Spółka nie korzystała z kapitału obcego w postaci kredytów bankowych. Przyjęto założenie, iż w okresie prognozy struktura finansowania nie ulegnie zmianie, w związku z czym WACC będzie równy kosztowi kapitału własnego.

Tabela 23 Obliczenia stopy dyskontowej (WACC)

lata	2023	2024	2025	2026	2027
nr roku prognozy	1	2	3	4	5
koszt kapitału własnego [wg CAPM]	12.10%	11.60%	11.10%	10.60%	10.10%
- stopa procentowa i inwestycji uznawanych za wolne od ryzyka	5.00%	4.50%	4.00%	3.50%	3.00%
- premia za ryzyko [equity risk premium]	7.40%	7.40%	7.40%	7.40%	7.40%
- β [współczynnik <i>beta</i>]	0.96	0.96	0.96	0.96	0.96

Możliwości przewidywania przyszłości przez inwestorów są z założenia ograniczone. Zmienność warunków gospodarczych powoduje, że okres prognozy obejmuje w zależności od stopnia stabilizacji rynku kilka do kilkunastu lat. Powstaje więc problem, jak ująć w kalkulacji wskaźników dyskontowych przepływy generowane przez projekt w okresie nie objętym prognozowaniem analitycznym [oczywiście przy założeniu, że okres eksploatacji przedsięwzięcia będzie dłuższy niż okres prognozowania analitycznego]. Celowi temu służy wielkość ekonomiczna określana jako tzw. wartość rezydualna, a więc wartość pozostała, obejmująca całość korzyści generowanych przez projekt po okresie prognozy finansowej.

Kapitalizacja strumienia pieniężnego w ostatnim roku odpowiada założeniu, że ten strumień w następnych latach nie będzie podlegał zmianom, tj. że średni roczny strumień przepływów w latach nie objętych prognozą będzie odpowiadał właśnie ostatniemu strumieniowi prognozy rocznej. Z tego punktu widzenia ważne jest, aby ostatni rok prognozy obejmował wyłącznie typowe dla danego biznesu przepływy, natomiast nie zawierał pozycji, które mogłyby być uznane za incydentalne [np. szczególne wydatki inwestycyjne, sprzedaż aktywów trwałych itp.].

² <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

³ <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>



Wartość rezydualna wyrażana jest kwotą, jaką przedsiębiorstwo będzie warte w końcowym momencie, na który opracowano prognozę cash flows. Na podstawie tego założenia wartość rezydualną obliczono według wzoru:

$$RV = \frac{CF_{10}}{r - g}(1 + g)$$

gdzie:

CF₁₀ – cash flows z ostatniego roku projekcji po opodatkowaniu (NOPLAT)

r – stopa dyskontowa

g – średni wzrost po okresie prognozy

Obliczona wartość Spółki została oszacowana według założeń przyjętych przez zespół wyceniający jako najbardziej prawdopodobne.

2.1. Założenia

- Poziom wyjściowy cen, kosztów i stan prawny przyjęto na dzień 31.12.2022 r.
- W opracowaniu wykorzystano dane ekonomiczne dostarczone przez Spółkę.
- Okres obliczeniowy przyjęto n = 5 lat, tj. od 2023 r. do 2027 r. włącznie.
- Pierwszym rokiem prognozy jest 2023 rok – prognoza na ten rok uwzględnia plan finansowy Spółki zaprezentowany w *Planie rzeczowo-finansowym ARR „ARES” S.A. na rok 2023*.
- Prognoza w kolejnych latach zakłada stabilny lecz ostrożny wzrost wyniku z działalności podstawowej.
- W okresie prognozy uwzględniono nakłady inwestycyjne planowane do realizacji przez Spółkę w 2023 roku w łącznej kwocie 40 tys. zł.



Koszty uzyskania przychodów

Pozycja ta jest sumą „kosztów własnych” oraz „zmiany stanu produktów”. W latach objętych analizą nie przewidywano zmian stanu produktów, które to nie są możliwe do przewidzenia a średnia statystyczna wartość tych zmian analizowana w dłuższym okresie czasu, winna być bliska zeru. Każdą z pozycji wchodzących w skład „kosztów własnych” kalkulowano indywidualnie po przeprowadzeniu analizy wzrostu poszczególnych kosztów w stosunku do wzrostu przychodów ogółem.

Zysk brutto

Zysk brutto obliczano poprzez odjęcie od „przychodów ogółem” pozycji „koszty uzyskania przychodów” i dodania pozycji „saldo” zysków i strat nadzwyczajnych. W latach okresu obliczeniowego przyjęto, że saldo zysków i strat nadzwyczajnych będzie równało się zeru.

Zysk netto

Do obliczenia podatku dochodowego brano pod uwagę tylko koszty podatkowe. Stopę podatkową przyjęto w wysokości 19%.

Amortyzacja

Amortyzację przyjęto zgodnie z ruchem środków trwałych. Na amortyzację składa się:

- amortyzacja majątku posiadanego,
- amortyzacja środków inwestycji nowych.



Tabela 24 Rachunek zysków i strat - projekcja

Rachunek zysków i strat(wariant porównawczy) / PLN'000	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 234	4 376	3 879	4 252	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 205	4 150	4 135	4 251	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
Zmiana stanu produktów	30	226	-256	1					
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki									
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów									
Koszty działalności operacyjnej	5 087	4 389	4 733	5 125	5 855	6 186	6 392	6 606	6 825
Amortyzacja	164	156	156	169	184	155	131	126	107
Zużycie materiałów i energii	331	350	412	809	1 608	1 710	1 776	1 838	1 906
Usługi obce	1 006	816	502	932	1 003	1 067	1 108	1 147	1 189
Podatki i opłaty	291	271	329	340	333	352	364	377	390
Wynagrodzenia	2 677	2 280	2 740	2 354	2 175	2 314	2 403	2 487	2 579
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	586	498	572	496	456	486	504	522	541
Pozostałe koszty rodzajowe	33	19	23	26	96	102	106	110	114
Wartość sprzedanych towarów i materiałów									
Zysk [strata] ze sprzedaży	1 147	-13	-854	-874	100	108	120	134	150
Pozostałe przychody operacyjne	23	183	167	23					
Pozostałe koszty operacyjne	37	64	34	24					
Zysk [strata] z działalności operacyjnej	1 133	105	-722	-875	100	108	120	134	150
Przychody finansowe	49	52	44	180					
Koszty finansowe	4	4	4	3					
Zysk [strata] brutto z działalności gospodarczej	1 179	153	-682	-698	100	108	120	134	150
Wyniki zdarzeń nadwyrczajnych									
Zysk [strata] brutto	1 179	153	-682	-698	100	108	120	134	150
Podatek dochodowy							23	26	29
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku [zwiększenia straty]									
Zysk netto	1 179	153	-682	-698	100	108	97	109	122



Consulting

- 37 -

www.holox.com.pl

2.2. Wartość Spółki

W poniższej tabeli uwzględniono prognozy dotyczące poszczególnych wskaźników i wartości, które są niezbędne do dalszych obliczeń wartości Spółki metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Tabela 25 Założenia wyjściowe do obliczeń wartości Spółki metodą DCF

Założenia wyjściowe		2023	2024	2025	2026	2027
Lata projekcji		1	2	3	4	5
Okres prognozy	lata					
Szacunkow a sprzedaż roczna bieżącego okresu	PLN000	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
Szacow any roczny przyrost sprzedaży	%	40.1%	5.7%	3.5%	3.5%	3.5%
Wydajność gotów kow a sprzedaży przed opodatkow aniem	%	1.7%	1.7%	1.8%	2.0%	2.2%
Szacunkow a stopa przyrostu kapitału obrotow ego	%	62.0%	359.9%	529.8%	580.7%	588.8%
Stopa inw estycji netto	%	-174.8%	-174.3%	-132.2%	-113.9%	-85.8%
Wyjściow a stopa podatku dochodow ego	%	19%	19%	19%	19%	19%
Sredni w ażony koszt kapitału (WACC)	%	12.10%	11.60%	11.10%	10.60%	10.10%



Consulting

- 38 -

www.holox.com.pl

Tabela 26 Obliczenia wartości Spółki metodą DCF (w tys. zł)

Prognoza wielkości sprzedaży	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Sprzedaż roku poprzedniego	4 251	5 956	6 295	6 512	6 740
Przyrost sprzedaży %	40.1%	5.7%	3.5%	3.5%	3.5%
Przyrost sprzedaży w jednostkach pieniężnych	1 705	339	217	228	236
Razem sprzedaż roczna	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
Przepływy pieniężne brutto	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Sprzedaż roczna	5 956	6 295	6 512	6 740	6 976
Wydajność gotówkowa a sprzedaży	1.7%	1.7%	1.8%	2.0%	2.2%
Wpływ y pieniężne	100	108	120	134	150
Stopa podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy	19	21	23	26	29
Wpływy pieniężne po opodatkowaniu (NOPLAT)	81	88	97	109	122
Przyrost inwestycji i kapitału obrotowego	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Wpływy pieniężne po opodatkowaniu (NOPLAT)	81	88	97	109	122
Przyrost sprzedaży	1 705	339	217	228	236
Stopa inwestycji netto	-174.8%	-174.3%	-132.2%	-113.9%	-85.8%
Przyrost inwestycji w majątku trwałym	-142	-153	-128	-124	-105
Przyrost kapitału obrotowego	62.0%	359.9%	529.8%	580.7%	558.8%
Przyrost kapitału obrotowego	1 057	1 220	1 152	1 324	1 317
Wolne przepływy pieniężne	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Wpływy pieniężne po opodatkowaniu (NOPLAT)	81	88	97	109	122
Przyrost inwestycji	-142	-153	-128	-124	-105
Przyrost kapitału obrotowego	1 057	1 220	1 152	1 324	1 317
Wolne przepływy pieniężne	-833	-979	-926	-1 091	-1 091
Wolne przepływy pieniężne (wartość bieżąca)	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Wolne przepływy pieniężne	-833	-979	-926	-1 091	-1 091
Koszt kapitału (WACC)	12.10%	11.60%	11.10%	10.60%	10.10%
Współczynnik dyskonta	0.8921	0.8029	0.7292	0.6683	0.6181
Bieżąca wartość w olnych przepływach	-743	-786	-675	-729	-674
Skumulowana bieżąca wartość wolnych przepływów	-743	-1 529	-2 205	-3 034	-3 608
Wartość rezydualna	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Wpływy pieniężne po opodatkowaniu (NOPLAT)	122				
Różnica st. dyskontowej i średniego wzrostu po okresie prognozy					10.10%
Wartość rezydualna					1 208
Współczynnik dyskonta					0.6181
Bieżąca wartość rezydualna	747	698	702	741	747
Wartość przedsiębiorstwa brutto	2022	2023	2024	2025	2026
Lata projekcji					
Skumulowana bieżąca w art. w olnych przepł. pieniężnych					-3 608
Bieżąca wartość rezydualna					747
Wartość przedsiębiorstwa	-346	-830	-1 503	-2 018	-2 862

W powyższej tabeli obliczone zostały poszczególne strumienie i przepływy dla każdego z roku objętego projekcją. Zgodnie z obliczeniami:

- wolne przepływy pieniężne to wolne przepływy po opodatkowaniu (NOPLAT) pomniejszone o przyrost inwestycji i kapitału obrotowego;
- wpływy pieniężne po opodatkowaniu uwzględniają zaplanowaną na dany okres sprzedaż i wydajność gotówkową;



- przyrost inwestycji w majątku trwałym uwzględnia wskaźnik stopy inwestycji, która uwzględnia wartość amortyzacji;
- przyrost kapitału obrotowego uwzględnia przyrost sprzedaży;
- skumulowana bieżąca wartość wolnych przepływów ($CF_1 + \dots + CF_9 + CF_{10}$) to suma zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych z całego okresu projekcji tj. 5 lat;
- wartość rezydualna wyrażona została jako iloraz wpływów pieniężnych po opodatkowaniu i stopy dyskontowej dla wartości rezydualnej;
- wartość brutto przedsiębiorstwa obliczona została jako suma skumulowanej bieżącej wartości wolnych przepływów i wartości rezydualnej z ostatniego roku prognozy.

W wycenie Spółki metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniono:

- ✓ wartość aktywów poza-operacyjnych (finansowych), na które składają się:
 - należności długoterminowe (0 zł),
 - inwestycje długoterminowe (7.122,5 tys. zł)
 - inwestycje krótkoterminowe (6.141,2 tys. zł)*

* [w tym ujęte środki pieniężne w kwocie 716,8 tys. zł dt. tylko środków własnych Spółki]

Tabela 27 Dochodowa wartość Spółki

Wartość przedsiębiorstwa brutto	PLN'000	-2 862
Szacunkowe przepływy nieoperacyjne skapitalizowane	PLN'000	0
Całkowita wartość przedsiębiorstwa brutto	PLN'000	-2 862
Rynkowa wartość długu	PLN'000	0
Zobowiązania poza bilansowe (leasing i inne)	PLN'000	0
Aktywa poza-operacyjne (finansowe)	PLN'000	13 264
Godziwa wartość przedsiębiorstwa	PLN'000	10 402
Wartość akcji / udziałów	PLN'000	10 402

Wartość Spółki na dzień 31.12.2022r. ustalona metodą DCF

wynosi: **10 402 000 zł**

słownie: dziesięć milionów czterysta dwa tysiące złotych



Consulting

- 40 -

www.holox.com.pl

3. Wycena metodą likwidacyjną

Metoda likwidacyjna, zwana też upłynnienia, jest to wartość przedsiębiorstwa, jaką można uzyskać w wyniku sprzedaży poszczególnych części jego majątku.

3.1. Algorytm metody

Wartość likwidacyjną ustala się według następującego wzoru:

$$W_L = (W_i * K_{Li}) - K_z$$

gdzie:

W_L - rynkowa wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa

i - liczba składników majątkowych

W_i - cena rynkowa składników majątkowych

K_{Li} - współczynnik upłynnienia, ujmujący koszty likwidacji składników majątkowych

K_z - pozostałe koszty likwidacyjne przedsiębiorstwa

Dla określenia rynkowej wartości likwidacyjnej należy ocenić rzeczywisty stan techniczny majątku, stopień zużycia eksploatacyjnego oraz skutki dla ustalenia ceny zbycia. Metoda likwidacyjna opiera się na wynikach metody odtworzeniowej, jednak na jej rezultat ma wpływ sytuacja rynkowa i gospodarcza oraz konkretne warunki sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego części.

Szacowanie rynkowej wartości likwidacyjnej odbywa się w dwojaki sposób:

- 1) w pierwszym przypadku sprzedaż aktywów odbywa się bez konieczności ich natychmiastowego zbycia,
- 2) w drugim przypadku sprzedaż odbywa się w trybie natychmiastowym (szybka wymuszona sprzedaż).

Współczynnik upłynnienia ujmuje w sobie potrzebę natychmiastowej sprzedaży pomniejszając wartość rynkową składników majątkowych. Do uzyskania współczynników przy sprzedaży likwidacyjnej (wymuszonej) skorzystano z własnej bazy danych, którą sporządzono przy oszacowaniu wartości środków trwałych dla syndyków mas upadłości w latach 2018-2022 (sporządzająca wycenę Małgorzata Jakubiec jest biegłym sądowym ds. wyceny przedsiębiorstw).



Consulting

- 41 -

www.holox.com.pl

Wartość rzeczowych składników majątku Spółki określona metodą likwidacyjną na dzień 31.12.2022r. wynosiła **23.768.587 zł.**

Tabela 28 Wartość likwidacyjna aktywów trwałych

LP. NAZWA	ZESTAWIENIE SUMARYCZNE				współczynnik upłynienia	WARTOŚĆ LIKWIDAC. (zł)
	WARTOŚĆ BRUTTO (zł)	WARTOŚĆ UMORZEN. (zł)	WARTOŚĆ NETTO (zł)	WARTOŚĆ RYNKOWA (zł)		
1 GRUPA I	3 485 420	1 578 073	1 907 347	17 700 000	0.80	14 160 000
2 GRUPA II	401 573	220 822	180 751	22 500	0.80	18 000
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE			71 322	71 322	1.00	71 322
GRUNT	47 094	0	47 094	1 609 000	0.80	1 207 200
PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA	12 368	0	12 368	1 206 000	0.80	964 800
RAZEM NIERUCHOMOŚCI	3 946 454	1 798 895	2 218 882	20 508 822		16 421 322
3 GRUPA III	0	0	0	0	0.80	0
4 GRUPA IV	261 314	246 348	14 966	62 950	0.70	44 065
5 GRUPA V	0	0	0	0	0.70	0
6 GRUPA VI	245 108	198 620	46 487	75 190	0.70	52 633
RAZEM GRUPA III - VI	506 422	444 968	61 454	138 140		96 698
7 GRUPA VII	122 828	38 896	83 933	104 400	0.70	73 080
8 GRUPA VIII	180 573	160 032	20 541	39 000	0.60	23 400
9 AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE	255 869	250 818	5 051	63 230	0.50	31 615
10 WYPOSAŻENIE	0	0	0	0	0.55	0
11 AKTYWA FINANSOWE			7 122 472	7 122 472	1.00	7 122 472
SUMA	5 012 147	2 693 609	9 512 332	27 976 064		23 768 587

Wartość likwidacyjna (liquidation value) odpowiada sumie cen rynkowych uzyskanych ze sprzedaży składników majątkowych przedsiębiorstwa pomniejszonych o przewidywane koszty jego likwidacji. Należy dodać, że ceny na rynku używanych dóbr inwestycyjnych są bardzo zróżnicowane nawet w skali jednego kraju. Wynika to z faktu różnej dostępności terytorialnej do dóbr inwestycyjnych oraz zróżnicowania kosztów likwidacyjnych, w skład których wchodzić mogą np. koszty transportu.

Ustalenie eksperckie wartości likwidacyjnej polega na zbadaniu regionalnego rynku dóbr inwestycyjnych w zakresie przedmiotowym składników majątkowych likwidowanego przedsiębiorstwa. Trzeba przy tym zaznaczyć, że wspomniane ceny rynkowe uzależnione są faktycznie zarówno od rynkowej dostępności środków inwestycyjnych, jak też od oceny stopnia ich zużycia fizycznego.



3.2. Określenie wartości likwidacyjnej

W celu określenia wartości likwidacyjnej przeprowadzono następujące postępowanie:

- określono stan techniczny budynków i urządzeń,
- rozpoznano zapotrzebowanie rynku,
- określono stopień zastosowania dla ściśle określonych zadań:
 - nietypowość
 - prototyp,
 - oryginalność,
- zebrano informacje z giełd i przetargów oraz biur obrotu nieruchomościami.

Do obliczeń przyjęto wartości z „Operatów szacunkowych nieruchomości” i wyceny środków trwałych.

3.3. Koszty likwidacji Spółki

Koszty związane z likwidacją Spółki oszacowano w oparciu o dane na dzień 31.12.2022r. W kosztach likwidacji Spółki uwzględniono:

- **koszty likwidacji miejsc pracy** (wg informacji Spółki):

- odprawy	480.316,04 zł
- wynagrodzenia za okres wypowiedzenia	406.023,71 zł
- ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	79.420,24 zł
Razem:	965.759,99 zł

- **pozostałe koszty likwidacji** – przyjęte w kwocie 50.000 zł, na które składają się m.in.: koszty dozoru mienia w okresie likwidacji, koszty likwidatora, koszty archiwizacji dokumentów, ekspertyzy, inne usługi.

Ogółem koszty likwidacji według poniższych obliczeń wynoszą: **1.015.760 zł.**



Informacje w zakresie finansowych składników majątku obrotowego oraz zobowiązań oparto o wielkości przedstawione w rozdziale „wycena metodą wartości skorygowanej aktywów netto”.

Tabela 29 Wynik końcowy – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości likwidacyjnej

WYCENA METODĄ LIKWIDACYJNĄ	
Majątek rzeczowy	23 768 587
Majątek obrotowy	8 743 911
Zobowiązania	26 777 100
Koszty likwidacji	1 015 760
WARTOŚĆ LIKWIDACYJNA	4 720 000 zł

Wartość Spółki wg wartości likwidacyjnej na dzień 31.12.2022r. wynosi:

4 720 000 zł

słownie: cztery miliony siedemset dwadzieścia tysięcy złotych



V PODSUMOWANIE

Wycenę akcji Spółki pn.: Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach według stanu na dzień 31.12.2022r., wykonano metodą skorygowanej wartości aktywów netto, metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz metodą likwidacyjną.

Metoda wartości skorygowanej aktywów netto poprzez wykorzystanie danych z bilansu zwraca uwagę na wartość skorygowanych aktywów, jakimi dysponuje przedsiębiorstwo.

Metoda zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych mówi o zdolności generowania zysku przez przedsiębiorstwo i wskazuje powiązanie wartości Przedsiębiorstwa w momencie wyceny z dochodami pieniężnymi, jakie będzie ono przynosić w przyszłości.

Metoda wartości likwidacyjnej określa najogólniej sumę przychodów pieniężnych, możliwych do uzyskania w momencie likwidacji dotychczasowej działalności. Przychody te są zwiększane o zweryfikowane wartości pozostałych aktywów przedsiębiorstwa i pomniejszane o urealnione wartości zobowiązań, oraz koszty likwidacji.

Wartość rekomendowaną Spółki wyznaczono jako wartość średnią z zastosowanych metod wyceny.

Tabela 30 Wynik końcowy – wartość rekomendowana Spółki

LP.	Metoda	WARTOŚĆ (zł)
1	Wartości skorygowanej aktywów netto	9 943 000
2	Zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	10 402 000
3	Wartości likwidacyjnej	4 720 000
4	Wartość rekomendowana Spółki	8 355 000
5	Wartość rekomendowana 1 akcji Spółki	5 734.38

Proponowana wartość rynkowa Spółki na dzień 31.12.2022r. wynosi:

8 355 000 zł

słownie: osiem milionów trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych



Consulting

- 45 -

www.holox.com.pl

Oszacowana wartość rynkowa Spółki stanowi podstawę do przeliczenia wartości Spółki na wartość akcji poszczególnych serii.

Ze względu na rodzaj uprzywilejowania akcji ARR „ARES” S.A. można rozróżnić:

- **akcje uprzywilejowane serii A** – na każdą akcję uprzywilejowaną przypadają **3 głosy** na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- **akcje nieuprzywilejowane serii B** – na każdą akcję uprzywilejowaną przypada **1 głos** na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- **akcje nieuprzywilejowane serii C** – na każdą akcję uprzywilejowaną przypada **1 głos** na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- **akcje nieuprzywilejowane serii D** – na każdą akcję uprzywilejowaną przypada **1 głos** na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcje uprzywilejowane dają ich właścicielowi przywilej w postaci większej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Wartość akcji uprzywilejowanej jest równa wartości rekomendowanej akcji Spółki. Dla akcji nieuprzywilejowanych zastosowano 10% dyskonto.

Tabela 31 Wynik końcowy – wartość rekomendowana akcji Spółki

SERIA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI	dyskonto	wartość jednej akcji po dyskoncie	suma
A	UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU [x3] /Województwo Podlaskie - 1006, os. fizyczne - 11/	1 017	1.00	5 734.38	5 831 864
B	NIEUPRZYWILEJOWANE /Województwo Podlaskie/	140	0.90	5 160.94	722 532
C	NIEUPRZYWILEJOWANE /Miasto Suwałki/	200	0.90	5 160.94	1 032 188
D	NIEUPRZYWILEJOWANE /Województwo Podlaskie/	100	0.90	5 160.94	516 094

Proponowana wartość 1 akcji Spółki na dzień 31.12.2022r. wynosi:

- dla akcji uprzywilejowanych serii A: **5 734,38 zł**
słownie: pięć tysięcy siedemset trzydzieści cztery złote trzydzieści osiem groszy
- dla akcji nieuprzywilejowanych serii B, C, D: **5 160,94 zł**
słownie: pięć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze

DORADCA GOSPODARCZY
mgr Małgorzata Jakubiec



Consulting

- 46 -

www.holox.com.pl

VI ZASTRZEŻENIA

1. Niniejsza wycena sporządzona została zgodnie z przepisami prawa.
2. Niniejsza wycena nie może być użyta do innych celów niż określony w pkt. I 1.
3. Wartość wyliczono wg stanu na dzień 31.12.2022r.
4. Wycenę opracowano w oparciu o uzyskane informacje i dostarczone dokumenty. Zakłada się, że nie ukryto żadnych faktów, które mogłyby mieć wpływ na oszacowaną wartość.

DORADCA GOSPODARCZY


mgr Małgorzata Jakubiec

PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWE
"HOLOX" Spółka Cywilna
Małgorzata Jakubiec, Maria Jakubiec
ul. 3-300 Bielsko-Biała, ul. Wilsona 50
tel. 33/816-16-90, tel/fax 33/815-00-05
NIP 547-005-08-31



Consulting

- 47 -

www.holox.com.pl

SPIS TABEL

Tabela 1 Zatrudnienie w Spółce	5
Tabela 2 Struktura własnościowa Spółki na dzień 31.12.2022 r.....	5
Tabela 3 Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2019-2022.....	8
Tabela 4 Bilans – aktywa trwałe.....	9
Tabela 5 Bilans – aktywa obrotowe.....	10
Tabela 6 Bilans – pasywa	11
Tabela 7 Rachunek zysków i strat	13
Tabela 8 Wskaźniki zyskowności.....	14
Tabela 9 Wskaźniki płynności.....	15
Tabela 10 Wskaźniki efektywności zarządzania.....	15
Tabela 11 Zbiorcze zestawienie wartości nieruchomości.....	19
Tabela 12 Budowlę ujęte w środkach trwałych	20
Tabela 13 Zbiorcze zestawienie wartości rynkowej aktywów trwałych.....	22
Tabela 14 Należności handlowe według terminu płatności według stanu na dzień 31.12.2022r.	23
Tabela 15 Aktywa trwałe – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto	24
Tabela 16 Aktywa obrotowe – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto	25
Tabela 17 Pasywa – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto	26
Tabela 18 Wynik końcowy – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto	27
Tabela 19 Projekcja przyrostu sprzedaży.....	30
Tabela 20 Projekcja wydajności gotówkowej sprzedaży	31
Tabela 21 Projekcja stopy inwestycji netto.....	32
Tabela 22 Projekcja przyrostu kapitału obrotowego.....	33
Tabela 23 Obliczenia stopy dyskontowej (WACC).....	34
Tabela 24 Rachunek zysków i strat - projekcja	37
Tabela 25 Założenia wyjściowe do obliczeń wartości Spółki metodą DCF	38
Tabela 26 Obliczenia wartości Spółki metodą DCF (w tys. zł)	39
Tabela 27 Dochodowa wartość Spółki.....	40
Tabela 28 Wartość likwidacyjna aktywów trwałych	42
Tabela 29 Wynik końcowy – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości likwidacyjnej	44
Tabela 30 Wynik końcowy – wartość rekomendowana Spółki	45
Tabela 31 Wynik końcowy – wartość rekomendowana akcji Spółki	46

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1 Struktura aktywów trwałych (w tys. zł).....	9
Wykres 2 Struktura aktywów obrotowych (w tys. zł).....	10
Wykres 3 Struktura pasywów (w tys. zł)	11
Wykres 4 Sprzedaż i koszty operacyjne - wartość + dynamika (w tys. zł)	13



Załącznik – oszacowanie WN i P oraz środków trwałych

LP.	NR INW.	NAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMIÓRZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W %	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYN.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPLYN.	WARTOŚĆ LIKWID.
AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE														
1	9035/1	Programy MS Office, Windows Vista Pro Plus MQLP2007-15	2008	21 755,22	21 755,22	0,00	70	6 526,57	0,40	2 610,03	0,50	1 310	0,50	655
2	9043/1	Program PBAZA	2009	21 106,00	21 106,00	0,00	70	6 331,80	0,40	2 532,72	0,50	1 270	0,50	635
3	9063/1	Program Office Pro 2007 Polish	2008	920,00	920,00	0,00	70	276,00	0,40	110,40	0,50	60	0,50	30
4	9064/1	Program Office Pro 2007 Polish	2008	920,00	920,00	0,00	70	276,00	0,40	110,40	0,50	60	0,50	30
5	9065/1	Program Office SBE 2007 box	2008	622,00	622,00	0,00	70	186,60	0,40	74,64	0,50	40	0,50	20
6	9066/1	Program Office SBE 2007 box	2008	622,00	622,00	0,00	70	186,60	0,40	74,64	0,50	40	0,50	20
7	9068/1	Program Office SBE 2007 box	2009	1 305,00	1 305,00	0,00	65	456,75	0,50	228,38	0,50	110	0,50	55
8	9070/1	Program Office SBE 2007 box	2009	1 305,00	1 305,00	0,00	65	456,75	0,50	228,38	0,50	110	0,50	55
9	9071/1	Program Office SBE 2007 box	2009	1 305,00	1 305,00	0,00	65	456,75	0,50	228,38	0,50	110	0,50	55
10	9072/1	Program Office SBE 2007 box	2009	1 305,00	1 305,00	0,00	65	456,75	0,50	228,38	0,50	110	0,50	55
11	9073/1	Program Office SB 2007 PBOX	2009	1 180,00	1 180,00	0,00	65	413,00	0,50	206,50	0,50	100	0,50	50
12	9079/1	Program MS Office 2007 SBEPL	2008	1 574,16	1 574,16	0,00	65	550,96	0,50	276,48	0,50	140	0,50	70
13	9081/1	Program MS Office 2007 SBEPL	2009	970,00	970,00	0,00	65	339,50	0,50	169,75	0,50	80	0,50	40
14	9082/1	Program MS Office 2007 SBECEM ADAX	2009	970,00	970,00	0,00	65	339,50	0,50	169,75	0,50	80	0,50	40
15	9083/1	Program MS Office 2007 OEM SB	2009	950,00	950,00	0,00	65	339,50	0,50	169,75	0,50	80	0,50	40
16	9084/1	Program MS Office 2007 OEM SB	2009	940,00	940,00	0,00	65	329,00	0,50	164,50	0,50	80	0,50	40
17	9085/1	Program MS Office Basic 2007 OEM POLISH	2009	850,00	850,00	0,00	65	280,00	0,50	140,00	0,50	70	0,50	35
18	9086/1	Program MS Office SBE 2007PL	2009	1 200,00	1 200,00	0,00	65	420,00	0,50	210,00	0,50	110	0,50	55
19	9089/1	Pinnacle Studio Ultimate 12 PL 16 Szt. - NOSNK	2009	5 200,71	5 200,71	0,00	65	1 820,25	0,50	910,12	0,50	460	0,50	230
20	9089/1	COREL DRAW GRAPHICS SUITE X4 C 15+1 LICENCJ	2009	1 681,85	1 681,85	0,00	65	588,65	0,50	294,32	0,50	150	0,50	75
21	9090/1	PHOTOSHOP CS3 LT PLWIN 16 LIC. EDUK.	2009	14 460,25	14 460,25	0,00	65	5 061,09	0,50	2 530,54	0,50	1 270	0,50	635
22	9091/1	AUTOCAD - EDU 16 LICENCJEDUK + NOSNK	2009	5 808,57	5 808,57	0,00	65	2 033,00	0,50	1 016,50	0,50	510	0,50	255
23	9092/1	NOSNK PHOTO SHOP CS4PL	2009	130,00	130,00	0,00	65	45,50	0,50	22,75	0,50	10	0,50	5
24	9093/1	NOSNK COREL DRAW GS X4PL	2009	120,00	120,00	0,00	65	42,00	0,50	21,00	0,50	10	0,50	5
25	9094/1	Program MS Office 2007 SBEPL 2 szt.	2009	970,00	970,00	0,00	65	339,50	0,50	169,75	0,50	80	0,50	40
26	9095/1	Program MS Office 2007 SBEPL 2 szt.	2009	1 306,40	1 306,40	0,00	65	458,28	0,50	229,14	0,50	110	0,50	55
27	9099/1	Program MS Office SBE 2007PL	2009	680,00	680,00	0,00	65	272,00	0,50	136,00	0,50	70	0,50	35
28	9099/1	OPROGRAMOWANIE MS OFFICE 2007 BASIC BOX	2010	680,00	680,00	0,00	60	222,95	0,55	112,62	0,55	55	0,55	27,50
29	9100/1	MS OFFICE 2007 BASIC BOX	2010	657,98	657,98	0,00	60	219,32	0,55	109,66	0,55	52,50	0,55	26,25
30	9100/1	MS OFFICE 2007 SBE OEMPOLISH	2010	873,98	873,98	0,00	60	291,33	0,55	145,66	0,55	72,50	0,55	36,25
31	9104/1	SYSTEM INFORMACYJNY WIELOSTAN.	2010	49 446,79	49 446,79	0,00	60	16 511,37	0,55	8 255,69	0,55	4 127,85	0,55	2 063,92
32	9106/1	PROMO OFFICE PRO 2007	2010	1 360,00	1 360,00	0,00	60	453,33	0,55	226,67	0,55	113,33	0,55	56,67
33	9108/1	PROGRAM MS OFFICE 2007 PROFESSIONAL BOX	2010	1 360,00	1 360,00	0,00	60	453,33	0,55	226,67	0,55	113,33	0,55	56,67
34	9111/1	OPROGRAMOWANIE OFFICE 2007 PROF. BOX	2010	1 380,00	1 380,00	0,00	60	460,00	0,55	230,00	0,55	115,00	0,55	57,50
35	9112/1	PROGRAM FIRMY POLSKIE2010	2010	1 489,62	1 489,62	0,00	60	496,51	0,55	248,25	0,55	124,12	0,55	62,06
36	9113/1	PROGRAM FIRMY POLSKIE2010	2010	1 489,62	1 489,62	0,00	60	496,51	0,55	248,25	0,55	124,12	0,55	62,06
37	9114/1	PROGRAM FIRMY POLSKIE2010	2010	1 489,62	1 489,62	0,00	60	496,51	0,55	248,25	0,55	124,12	0,55	62,06
38	9116/1	OPROGRAMOWANIE OFFICE2010	2010	700,00	700,00	0,00	60	233,33	0,55	116,67	0,55	58,33	0,55	29,17
39	9120/1	PROGRAM MS OFFICE H&B2010 PL	2010	864,98	864,98	0,00	60	288,33	0,55	144,17	0,55	72,09	0,55	36,04
40	9121/1	PROGRAM MS OFFICE H&B2010 PL	2010	864,98	864,98	0,00	60	288,33	0,55	144,17	0,55	72,09	0,55	36,04



Consulting

Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Świdłach

LP.	NR INW.	NAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUZ. W %	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYWK.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPŁYN.	WARTOŚĆ LIKWID.
		AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE												
41	9122/1	PROGRAM NS OFFICE H&B2010 PL	2010	864,98	864,98	0,00	60	345,99	0,55	190,30	0,55	100	0,50	50
42	9123/1	PROGRAM NS OFFICE H&B2010 PL	2010	864,98	864,98	0,00	60	345,99	0,55	190,30	0,55	100	0,50	50
43	9124/1	PROGRAM NS OFFICE H&B2010 PL	2010	864,98	864,98	0,00	60	345,99	0,55	190,30	0,55	100	0,50	50
44	9125/1	PROGRAM NS OFFICE H&B2010 PL	2010	864,98	864,98	0,00	60	345,99	0,55	190,30	0,55	100	0,50	50
45	9135/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE	2011	768,75	768,75	0,00	60	307,50	0,60	194,50	0,60	110	0,50	55
46	9141/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE H&BBOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
47	9144/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2010BOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
48	9145/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2010BOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
49	9148/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2010BOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
50	9149/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2010BOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
51	9151/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2010BOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
52	9153/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2010BOX	2011	1.155,43	1.155,43	0,00	60	462,17	0,60	277,30	0,60	170	0,50	85
53	9154/1	PROGRAM MICROSOFT OFFICE PROFESSIONAL	2012	2.280,00	2.280,00	0,00	60	912,00	0,60	547,20	0,60	330	0,50	165
54	9158/1	PROGRAM NS OFFICE 2010H&B PL PKC	2013	900,00	900,00	0,00	60	360,00	0,65	224,00	0,65	150	0,50	75
55	9159/1	PROGRAM NS OFFICE 2010	2013	680,01	680,01	0,00	60	272,00	0,65	176,80	0,65	110	0,50	55
56	9160/1	BAZA DANYCH ORACLE	2015	2.015,00	2.015,00	0,00	40	1.209,00	0,75	906,75	0,75	680	0,50	340
57	9161/1	ZINTEGROWANY SYSTEM INFORMACYJNY UNISOFT	2016	18.620,27	18.620,27	0,00	40	11.172,16	0,75	8.379,12	0,75	6.280	0,50	3.140
58	9162/1	Licencja modułu IR/IN/VP/Bez	2016	2.480,00	2.480,00	0,00	40	1.476,00	0,75	1.070,00	0,75	830	0,50	415
59	9163/1	ZINTEGROWANY SYSTEM INFORMACYJNY VERTUM XL STANDARD	2017	880,51	880,51	0,00	40	528,31	0,80	422,64	0,80	340	0,50	170
60	9164/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2016	2018	34.353,97	32.536,29	1.717,68	35	22.330,08	0,85	18.980,57	0,85	16.080	0,50	8.040
61	9165/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2016	2018	530,95	530,95	0,00	35	605,12	0,85	574,35	0,85	440	0,50	220
62	9166/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2016	2018	530,95	530,95	0,00	35	605,12	0,85	574,35	0,85	440	0,50	220
63	9167/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2016	2019	915,92	915,92	0,00	30	641,14	0,90	577,03	0,90	490	0,50	245
64	9168/1	OPROGRAMOWANIE MICROSOFT OFFICE 2016	2020	767,34	767,34	0,00	25	575,51	0,90	577,02	0,90	520	0,50	260
65	9169/1	LICENCJA VERTUM XL/FIMP JPK	2020	1.172,00	1.172,00	0,00	25	879,00	0,90	577,02	0,90	520	0,50	260
66	9170/1	LICENCJA VERTUM XL/FIMP JPK	2021	1.199,58	1.199,58	0,00	20	959,66	1,00	791,10	1,00	790	0,50	395
67	9171/1	SERWIS INTERNETOWY BONSZKOLENIE.PL	2021	20.000,00	16.866,64	3.133,36	20	16.000,00	1,00	16.000,00	1,00	16.000	0,50	8.000
68	9172	LICENCJA VERTUM XL	2022	2.654,46	2.654,46	0,00	15	2.256,29	1,00	2.256,29	1,00	2.260	0,50	1.130
end				255.869,30	250.818,26	5.051,04		120.474,26		83.376,06		63.230	0,50	31.615



Consulting

- 50 -

www.holox.com.pl

Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach

LP.	NR WW.	MAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W%	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYN.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPŁ. YNN	WARTOŚĆ LIKWID.
		GRUPA IV MASZYN												
1	0108/1	Pompa	1996	18 856,40	18 856,40	0,00	75	4 714,10	0,35	1 649,84	0,40	690	0,70	482
2	0419/1	KURTyna POWIETRZNA	2007	4 811,72	4 811,72	0,00	70	1 433,52	0,50	721,76	0,50	360	0,70	252
3	0420/1	KURTyna POWIETRZNA	2007	4 811,71	4 811,71	0,00	70	1 433,51	0,50	721,76	0,50	360	0,70	252
4	0824/1	KURTyna DEFENDER	2017	1 300,81	1 300,81	0,00	35	845,53	0,75	634,14	0,75	480	0,70	336
5	0503/1	WIEŻEL CIEPLNY	2009	22 204,00	22 204,00	0,00	65	7 771,40	0,50	3 865,70	0,50	1 940	0,70	1 368
6	0559/1	DRUKARKA HP LASER JET	2010	2 980,00	2 980,00	0,00	60	1 192,00	0,50	596,00	0,50	300	0,70	210
7	0559/1	NOTEBOOK ACER ASPIREONE	2010	1 120,00	1 120,00	0,00	60	448,00	0,50	224,00	0,50	110	0,70	77
8	0237/1	SIEC KOMPUTEROWA	1999	4 166,00	4 166,00	0,00	75	1 041,50	0,35	364,53	0,40	150	0,70	105
9	0275/1	SIEC INTERNETOWA	2000	2 055,41	2 055,41	0,00	75	513,85	0,35	179,85	0,40	70	0,70	49
10	0399/1	DRUKARKA HP LJ	2006	2 495,00	2 495,00	0,00	70	748,50	0,50	374,25	0,50	190	0,70	133
11	0412/1	MONITOR LG 19"	2007	943,00	943,00	0,00	70	282,90	0,50	141,45	0,50	70	0,70	49
12	0430/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
13	0431/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
14	0433/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
15	0434/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
16	0435/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
17	0436/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
18	0438/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
19	0439/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
20	0441/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
21	0442/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
22	0443/1	KOMPUTER MAXDATA BTOFAVORIT 1000	2008	1 796,94	1 796,94	0,00	70	539,08	0,50	269,54	0,50	130	0,70	91
23	0445/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
24	0446/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
25	0447/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
26	0448/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
27	0449/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
28	0450/1	MONITOR BELINEA 1970 G1 LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
29	0451/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
30	0452/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
31	0454/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
32	0455/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
33	0457/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
34	0459/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
35	0459/1	MONITOR BELINEA 1970 G1LCD	2008	691,13	691,13	0,00	70	207,34	0,50	103,67	0,50	50	0,70	35
36	0467/1	DRUKARKA HP LASER P1005	2008	296,99	296,99	0,00	70	89,10	0,50	44,55	0,50	20	0,70	14
37	0469/1	KOMPUTER ADAX DELTA	2009	1 200,00	1 200,00	0,00	65	420,00	0,50	210,00	0,50	110	0,70	77
38	0474/1	DRUKARKA HP LASER	2009	499,00	499,00	0,00	65	174,65	0,50	87,33	0,50	40	0,70	28
39	0483/1	URZADZENIE WILOKUCYJNE HPLJ	2009	2 670,00	2 670,00	0,00	65	934,50	0,50	467,25	0,50	230	0,70	161
40	0489/1	MONITOR BENQ	2009	510,00	510,00	0,00	65	178,50	0,50	89,25	0,50	40	0,70	28



Consulting

- 51 -

www.holox.com.pl

Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach

LP.	NR NW.	MAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W %	WART. TECHNI.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYNKA.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPŁYNN.	WARTOŚĆ LIKWID.
		GRUPA IV MASZYN												
41	0490/1	DRUKARKA HP LASER	2009	300,82	300,82	0,00	65	105,28	0,50	52,64	0,50	30	0,70	21
42	0496/1	MONITOR ASUS	2009	381,02	381,02	0,00	65	133,36	0,50	66,68	0,50	30	0,70	21
43	0499/1	DRUKARKA HP LJ P1005	2009	400,00	400,00	0,00	65	140,00	0,50	70,00	0,50	40	0,70	28
44	0501/1	DRUKARKA HP LJ P1005	2009	400,00	400,00	0,00	65	140,00	0,50	70,00	0,50	40	0,70	28
45	0510/1	DRUKARKA HP LASER JET	2009	2 424,99	2 424,99	0,00	65	848,75	0,50	424,37	0,50	210	0,70	147
46	0512/1	KOMPUTER ADAX DELTA	2009	1 834,00	1 834,00	0,00	65	641,90	0,50	320,95	0,50	160	0,70	112
47	0513/1	MONITOR LGD 19"	2009	620,00	620,00	0,00	65	217,00	0,50	108,50	0,50	50	0,70	35
48	0514/1	MONITOR LGD 19"	2009	620,00	620,00	0,00	65	217,00	0,50	108,50	0,50	50	0,70	35
49	0523/1	Komputer ADAX DELTA A12300	2009	860,49	860,49	0,00	65	301,17	0,50	150,59	0,50	80	0,70	56
50	0529/1	Notbook ASUS	2009	1 888,56	1 888,56	0,00	65	661,00	0,50	330,50	0,50	170	0,70	119
51	0536/1	NOTEBOOK ASUS K50LX312V	2010	2 351,92	2 351,92	0,00	60	940,77	0,50	470,38	0,50	240	0,70	168
52	0540/1	NOTEBOOK PACKARD BELL I75-IO-014PL	2010	4 244,99	4 244,99	0,00	60	1 688,00	0,50	844,00	0,50	420	0,70	284
53	0549/1	MONITOR BENQ E910E	2010	580,00	580,00	0,00	60	232,00	0,50	116,00	0,50	60	0,70	42
54	0549/1	NOTEBOOK PACKARD BELL	2010	3 530,00	3 530,00	0,00	60	1 412,00	0,50	706,00	0,50	350	0,70	245
55	0550/1	NOTEBOOK ACER ASPIRE 740G-434G32	2010	3 280,00	3 280,00	0,00	60	1 304,00	0,50	652,00	0,50	330	0,70	231
56	0554/1	NOTEBOOK HP PAVILION DV7-3110SW	2010	3 900,00	3 900,00	0,00	60	1 560,00	0,50	780,00	0,50	390	0,70	273
57	0562/1	NOTEBOOK ASUS K552JB-SX139V	2011	2 579,25	2 579,25	0,00	60	1 031,70	0,55	515,85	0,55	310	0,70	217
58	0563/1	NOTEBOOK HP PAVILION DV7-4130ew	2011	3 182,25	3 182,25	0,00	60	1 272,90	0,55	636,45	0,55	350	0,70	273
59	0565/1	NOTEBOOK HP PAVILION DV4-1309ew	2011	3 182,25	3 182,25	0,00	60	1 272,90	0,55	636,45	0,55	350	0,70	273
60	0566/1	NOTEBOOK HP PAVILION DV7-4130ew	2011	3 182,25	3 182,25	0,00	60	1 272,90	0,55	636,45	0,55	350	0,70	273
61	0569/1	NOTEBOOK HP 6560B	2011	3 240,00	3 240,00	0,00	60	1 272,90	0,55	636,45	0,55	350	0,70	273
62	0591/1	DRUKARKA HP CP2025n	2011	1 516,49	1 516,49	0,00	60	606,60	0,55	303,30	0,55	180	0,70	126
63	0595/1	TABLET SAMSUNG GALAXY	2012	1 901,00	1 901,00	0,00	60	760,40	0,55	380,20	0,55	230	0,70	161
64	0597/1	LAPTOP ACER 571G	2013	2 580,00	2 580,00	0,00	50	1 130,00	0,60	565,00	0,60	410	0,70	287
65	0600/1	NOTEBOOK ASUS X551CA	2014	3 199,99	3 199,99	0,00	50	1 600,00	0,60	800,00	0,60	500	0,70	406
66	0601/1	NOTEBOOK ASUS X551CA	2014	3 200,00	3 200,00	0,00	50	1 600,00	0,60	800,00	0,60	500	0,70	406
67	0602/1	KOMPUTER DELL VOSTRO 3900 MT	2015	2 482,70	2 482,70	0,00	40	1 489,02	0,65	744,51	0,65	630	0,70	441
68	0603/1	MONITOR BENQ 24"	2015	519,81	519,81	0,00	40	311,89	0,65	155,94	0,65	130	0,70	91
69	0604/1	KOMPUTER DELL VOSTRO 3900 MT	2015	2 482,70	2 482,70	0,00	40	1 489,02	0,65	744,51	0,65	630	0,70	441
70	0605/1	MONITOR BENQ 24"	2015	519,81	519,81	0,00	40	311,89	0,65	155,94	0,65	130	0,70	91
71	0606/1	KOMPUTER DELL VOSTRO 3900 MT	2015	2 482,69	2 482,69	0,00	40	1 489,01	0,65	744,50	0,65	630	0,70	441
72	0607/1	MONITOR BENQ 24"	2015	519,81	519,81	0,00	40	311,89	0,65	155,94	0,65	130	0,70	91
73	0608/1	SERVER DELL T110	2015	4 046,45	4 046,45	0,00	40	2 427,87	0,65	1 213,93	0,65	1 030	0,70	721
74	0610/1	KOMPUTER DELL VOSTRO 3900 MT	2015	2 784,72	2 784,72	0,00	40	1 670,63	0,65	835,31	0,65	710	0,70	497
75	0611/1	MONITOR BENQ 24"	2015	583,02	583,02	0,00	40	349,81	0,65	174,90	0,65	150	0,70	105
76	0613/1	NOTEBOOK LENOVO 17.3T70-80	2015	3 890,00	3 890,00	0,00	40	2 334,00	0,65	1 167,00	0,65	990	0,70	693
77	0614/1	KOMPUTER DELL V3900MT	2015	2 664,74	2 664,74	0,00	40	1 598,84	0,65	799,42	0,65	680	0,70	476
78	0615/1	KOMPUTER DELL V3900MT	2015	2 664,74	2 664,74	0,00	40	1 598,84	0,65	799,42	0,65	680	0,70	476
79	0616/1	KOMPUTER DELL V3900MT	2015	2 664,74	2 664,74	0,00	40	1 598,84	0,65	799,42	0,65	680	0,70	476
80	0617/1	KOMPUTER DELL V3900MT	2015	2 664,74	2 664,74	0,00	40	1 598,84	0,65	799,42	0,65	680	0,70	476



Consulting

- 52 -

www.holox.com.pl

Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. *Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Śawłokach*

LP.	NR INW.	NAMNA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W%	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYNOK.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPŁYNN	WARTOŚĆ LIKWID.
		GRUPA IV MASZYNY												
81	0618/1	KOMPUTER DELL V3900MT	2015	2 664,73	2 664,73	0,00	40	1 598,84	0,65	1 030,24	0,65	690	0,70	476
82	0622/1	ZESPÓŁ KOMPUTEROWY	2017	2 536,51	2 536,51	0,00	35	1 643,73	0,75	1 236,55	0,75	930	0,70	651
93	0629/1	LAPTOP ACER	2017	1 967,74	1 967,74	0,00	35	1 279,03	0,75	959,27	0,75	720	0,70	504
94	0625/1	ZESTAW KOMPUTEROWY	2017	3 936,00	3 936,00	0,00	35	2 558,40	0,75	1 918,80	0,75	1 440	0,70	1 008
85	0626/1	KOMPUTER ZK-235067	2018	1 767,27	1 767,27	0,00	30	1 237,09	0,80	988,67	0,80	790	0,70	553
86	0627/1	MONITOR BENQ	2018	466,10	466,10	0,00	30	326,27	0,80	261,02	0,80	210	0,70	147
87	0628/1	KOMPUTER ZK-235067	2018	1 991,28	1 991,28	0,00	30	1 393,90	0,80	1 115,12	0,80	890	0,70	623
88	0629/1	MONITOR BENQ	2018	525,18	525,18	0,00	30	367,63	0,80	294,10	0,80	240	0,70	168
89	0632/1	ZESTAW KOMPUTEROWY	2018	3 595,29	3 595,29	0,00	30	2 516,70	0,80	2 013,36	0,80	1 610	0,70	1 127
90	0633/1	ZESTAW KOMPUTEROWY	2018	3 595,29	3 595,29	0,00	30	2 516,70	0,80	2 013,36	0,80	1 610	0,70	1 127
91	0634/1	ZESTAW KOMPUTEROWY	2018	3 595,29	3 595,29	0,00	30	2 516,70	0,80	2 013,36	0,80	1 610	0,70	1 127
92	0636/1	ZESTAW KOMPUTEROWY	2018	3 190,84	3 190,84	0,00	30	2 233,99	0,80	1 786,87	0,80	1 430	0,70	1 001
93	0637/1	ZESTAW KOMPUTEROWY	2018	3 190,84	3 190,84	0,00	30	2 233,99	0,80	1 786,87	0,80	1 430	0,70	1 001
94	0639/1	ZESTAW KOMPUTEROWY DELL VOSTRO	2019	2 383,22	2 383,22	0,00	25	1 787,42	0,90	1 608,67	0,90	1 450	0,70	1 015
95	0640/1	ZESTAW KOMPUTEROWY DELL VOSTRO	2019	2 383,22	2 383,22	0,00	25	1 787,42	0,90	1 608,67	0,90	1 450	0,70	1 015
96	0643/1	ZESTAW KOMPUTEROWY DELL	2019	2 836,78	2 836,78	0,00	25	2 127,59	0,90	1 914,83	0,90	1 720	0,70	1 204
97	0644/1	ZESTAW KOMPUTEROWY DELL	2019	2 836,78	2 836,78	0,00	25	2 127,59	0,90	1 914,83	0,90	1 720	0,70	1 204
98	0647/1	NOTEBOOK ASUS ZenBook14	2020	3 480,90	3 480,90	0,00	20	2 764,72	0,95	2 645,48	0,95	2 510	0,70	1 757
99	0649/1	NOTEBOOK ASUS ZenBook14	2021	4 012,70	1 805,73	2 206,97	15	3 410,80	1,00	3 410,80	1,00	3 410	0,70	2 387
100	0651/1	KOMPUTER AIONLENOVO G5-1040/8/512W10	2021	3 028,76	1 669,73	2 259,03	15	3 339,45	1,00	3 339,45	1,00	3 340	0,70	2 338
101	570/1	NOTEBOOK ASUS	2010	2 586,16	2 586,16	0,00	60	1 038,46	0,50	519,23	0,50	260	0,70	182
102	571/1	NOTEBOOK ASUS	2010	2 586,16	2 586,16	0,00	60	1 038,46	0,50	519,23	0,50	260	0,70	182
103	573/1	NOTEBOOK ASUS	2010	2 586,16	2 586,16	0,00	60	1 038,46	0,50	519,23	0,50	260	0,70	182
104	574/1	DRUKARKA HP LJ P102	2010	352,58	352,58	0,00	60	141,03	0,50	70,52	0,50	40	0,70	28
105	653	MONITOR M24F PH209KOE9	2022	642,30	642,30	0,00	10	578,07	1,00	578,07	1,00	580	0,70	406
106	654	NOTEBOOK 14 RS-5500/16GB/512W11	2022	4 530,30	906,08	3 624,22	10	4 077,27	1,00	4 077,27	1,00	4 080	0,70	2 856
107	656	SERVER R250 E-2314 16GB	2022	7 433,46	557,52	6 875,94	10	6 690,11	1,00	6 690,11	1,00	6 690	0,70	4 683
end				261 313,86	246 347,70	14 966,16		126 238,89		85 633,43		62 950	0,70	44 065



Consulting

- 53 -

www.holox.com.pl

Oszacowanie wartości akcji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach

LP.	NR RW.	NAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W %	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYN.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPŁYN.	WARTOŚĆ LIKWID.
		GRUPA VI URZĄDZENIA												
1	0504/1	KOMBAIN 6000A	2009	3 227,00	3 227,00	0,00	55	1 452,15	0,60	871,29	0,65	570	0,70	399
2	0505/1	KOMBAIN 6000A	2009	3 227,01	3 227,01	0,00	55	1 452,15	0,50	726,08	0,55	400	0,70	280
3	0506/1	KOMBINEZON NA PODCZERWIEŃ	2009	4 000,00	4 000,00	0,00	65	1 400,00	0,50	700,00	0,55	390	0,70	273
4	0507/1	MIKRODERMABRAZJA DIAMENTOWA	2009	3 000,00	3 000,00	0,00	65	1 050,00	0,60	630,00	0,65	410	0,70	287
5	0131/1	STOJAK RADIOWEZŁOWY	1991	6 753,60	6 753,60	0,00	80	1 350,72	0,25	337,68	0,35	120	0,70	84
6	0407/1	TELEFAX PANASONIC	2007	862,99	862,99	0,00	70	258,90	0,50	129,45	0,55	100	0,70	70
7	0468/1	CENTRALA TELEFONICZNA KOMPUT	2009	6 874,75	6 874,75	0,00	65	2 406,16	0,50	1 203,08	0,55	860	0,70	462
8	0469/1	CENTRALA TELEFONICZNA	2009	3 854,27	3 854,27	0,00	65	1 341,98	0,50	671,00	0,55	370	0,70	259
9	0576/1	CENTRALA TELEFONICZNA PANASONIC KXTDA100	2011	10 535,33	10 535,33	0,00	55	4 740,50	0,60	2 844,54	0,65	1 850	0,70	1 295
10	0327/1	CENTRALA ALARMOWA	2004	8 020,28	8 020,28	0,00	70	2 406,08	0,50	1 203,04	0,55	660	0,70	452
11	0551/1	MONITORS WIZYJNY	2010	9 997,66	9 997,66	0,00	60	3 999,06	0,50	1 999,53	0,55	1 100	0,70	770
12	0552/1	SYSTEM AUDIOWIZUALNY	2010	12 628,22	12 628,22	0,00	60	5 051,29	0,50	2 525,64	0,55	1 390	0,70	973
13	0622/1	SYSTEM AUDIOWIZUALNY	2010	12 628,22	12 628,22	0,00	60	5 051,29	0,50	2 525,64	0,55	1 390	0,70	973
14	0577/1	SYSTEM AUDIOWIZUALNY	2011	14 029,38	14 029,38	0,00	55	6 313,22	0,60	3 787,93	0,65	2 460	0,70	1 722
15	0596/1	SYSTEM MONITORINGU WIZYJNEGO DH ARKADIA	2013	28 621,92	27 083,64	1 538,18	45	15 742,00	0,70	11 019,40	0,60	6 510	0,70	4 627
16	0631/1	CENTRALA ALARMOWA SATEL INTEGRAL 128 DH ARKADIA	2018	7 727,66	3 477,48	4 250,18	26	5 795,75	0,85	4 928,38	0,95	4 580	0,70	3 276
17	0553/1	KLIMATYZATOR	2010	11 869,00	11 869,00	0,00	60	4 723,60	0,50	2 361,80	0,55	1 300	0,70	910
18	0561/1	KLIMATYZACJA	2010	11 000,00	11 000,00	0,00	60	4 400,00	0,50	2 200,00	0,55	1 210	0,70	847
19	0578/1	KLIMATYZACJA - SALA NR 4	2011	11 242,20	11 242,20	0,00	55	5 058,99	0,60	3 035,39	0,65	1 970	0,70	1 379
20	0630/1	KLIMATYZACJA - BIURO ARR	2018	75 998,35	33 299,26	40 699,09	25	55 498,76	0,90	49 948,89	0,95	47 560	0,70	33 215
21	0348/1	KASA FISKALNA	2005	1 090,00	1 090,00	0,00	70	327,00	0,50	163,50	0,55	100	0,70	70
end				245 107,74	198 620,29	46 487,45		129 820,02		93 810,27		75 190	0,70	52 633

LP.	NR RW.	NAZWA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W %	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URYN.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPŁYN.	WARTOŚĆ LIKWID.
		GRUPA VII ŚRODKI TRANSPORTU												
1	0648/1	SAMOCHOZ OSOBOWY KIA XCCEED 1.6T-GDI 7 DCTBS6005A	2021	122 828,30	38 895,64	83 932,66						104 400	0,70	73 080
end				122 828,30	38 895,64	83 932,66						104 400	0,70	73 080



Consulting

- 54 -

www.holox.com.pl

Oszacowanie wartości dewicji Spółki pn. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Swałkach

LP.	NR INW.	NAMNA	ROK BUD.	WARTOŚĆ BRUTTO	UMORZENIE	WARTOŚĆ NETTO	ST. ZUŻ. W %	WART. TECHN.	WSPÓŁCZ. NOWOCZ.	WART. ODTWORZ.	WSPÓŁCZ. URUNK.	WARTOŚĆ RYNKOWA	WSPÓŁCZ. UPEŁN.	WARTOŚĆ LKWD.
GRUPA VIII INNE														
1	04771	KAMERA SONY	2009	1 674,00		0,00	70	592,20	0,50	251,10	0,55	140	0,60	84
2	05171	Kamera cyfrowa CANONHF20E LERGIA	2009	2 339,79	2 339,79	0,00	65	815,93	0,50	409,46	0,55	230	0,60	138
3	05471	KAMERA CYFROWA JVC GZ-HD300	2010	2 400,00	2 400,00	0,00	60	960,00	0,50	480,00	0,55	260	0,60	156
4	05481	APARAT FOTOGRAFICZNY CANON	2010	2 620,00	2 620,00	0,00	60	1 048,00	0,50	524,00	0,55	290	0,60	174
5	05551	APARAT FOTOGRAFICZNY OLYMPUS SP-800ZU	2010	1 395,00	1 395,00	0,00	60	558,00	0,50	279,00	0,55	150	0,60	90
6	5751	KAMERA CANON HF R17	2010	1 901,98	1 901,98	0,00	60	760,79	0,50	380,40	0,55	210	0,60	126
7	01021	PULPIT MKSERSKI PMX2000	1995	650,00	650,00	0,00	80	130,00	0,35	45,50	0,55	100	0,60	60
8	01221	LAMINATOR	1995	1 112,58	1 112,58	0,00	80	222,52	0,35	77,88	0,55	100	0,60	60
9	01231	KOLJINNA GŁOSNIKOWA	1996	2 528,49	2 528,49	0,00	80	505,70	0,35	176,99	0,55	100	0,60	60
10	03461	SKANER	2005	227,52	227,52	0,00	65	70,63	0,50	39,32	0,55	320	0,60	192
11	05161	Projektor multimedialny BENQ MP724	2009	3 293,55	3 293,55	0,00	65	1 152,74	0,50	576,37	0,55	2 020	0,60	1 212
12	05341	KSEROKOPIARKA BIZHUB 361	2010	18 385,40	18 385,40	0,00	60	7 354,16	0,50	3 677,08	0,55	1 540	0,60	924
13	05371	KOPIARKO-DRUKARKA XEROX WC 5230	2010	14 017,80	14 017,80	0,00	60	5 607,12	0,50	2 803,56	0,55	1 090	0,60	654
14	05391	KSEROKOPIARKA KONICAMINOLTA BIZHUB 350	2010	9 925,92	9 925,92	0,00	60	3 970,37	0,50	1 985,18	0,55	1 570	0,60	942
15	05771	KSEROKOPIARKA MINOLTA BIZHUB 283	2011	14 300,00	14 300,00	0,00	60	5 720,00	0,50	2 860,00	0,55	1 570	0,60	942
16	05881	KSEROKOPIARKA MINOLTA BIZHUB 283	2011	14 300,00	14 300,00	0,00	60	5 720,00	0,50	2 860,00	0,55	1 570	0,60	942
17	06091	URZĄDZENIE WIELOFUNKCYJNE HP LJ	2015	547,16	547,16	0,00	40	326,30	0,65	213,39	0,95	140	0,60	84
18	06351	DRUKARKA BIZHUB 227	2018	9 717,00	5 441,32	4 275,68	40	5 830,20	0,85	4 955,67	0,90	4 460	0,60	2 676
19	06381	DRUKARKA BIZHUB 227	2018	8 623,69	4 829,36	3 794,33	40	5 174,33	0,85	4 398,18	0,90	3 560	0,60	2 376
20	06451	KSEROKOPIARKA KONICAMINOLTA 227	2020	7 230,87	2 362,08	4 868,79	20	5 784,70	0,90	5 206,23	0,95	4 550	0,60	2 970
21	06461	KSEROKOPIARKA KONICAMINOLTA 227	2020	7 230,87	2 362,08	4 868,79	20	5 784,70	0,90	5 206,23	0,95	4 550	0,60	2 970
22	06501	KSEROKOPIARKA KYOCERAM2040n	2021	1 990,34	1 990,34	0,00	20	1 592,27	0,95	1 512,66	0,95	1 440	0,60	864
23	06521	KSEROKOPIARKA KYOCERAM2040n	2021	2 400,00	2 400,00	0,00	20	1 920,00	0,95	1 824,00	0,95	1 720	0,60	1 038
24	04051	PROJEKTOR MULTIMEDIALNY	2006	3 058,00	3 058,00	0,00	65	1 197,00	0,50	598,50	0,55	330	0,60	198
25	04101	PROJEKTOR BENQ MP624	2007	3 420,00	3 420,00	0,00	65	1 368,00	0,50	684,00	0,55	390	0,60	234
26	04801	PROJEKTOR BENQ MP624	2009	3 025,00	3 025,00	0,00	65	1 169,75	0,50	584,88	0,55	330	0,60	198
27	06801	TABLICA INTERAKTYWNA INTERWRITE IW1277	2011	6 845,01	6 845,01	0,00	60	2 738,00	0,50	1 369,00	0,55	750	0,60	450
28	06811	PROJEKTOR MULTIMEDIALNY EPSONEB400W	2011	5 400,00	5 400,00	0,00	60	2 160,00	0,50	1 080,00	0,55	590	0,60	354
29	05881	PROJEKTOR MULTIMEDIALNY BENQ MX618	2013	1 740,00	1 740,00	0,00	60	696,00	0,50	348,00	0,55	190	0,60	114
30	06201	SCIANKA LUKOWA	2016	3 628,50	2 479,50	1 149,00	40	2 177,10	0,75	1 632,83	0,80	1 310	0,60	786
31	08211	NAWIOT REKLAMOWY KSPRESOWY	2016	5 002,41	3 418,34	1 584,07	40	3 001,45	0,75	2 251,08	0,80	1 800	0,60	1 080
32	01001	PRALKA GRACIA	1995	765,00	765,00	0,00	80	153,00	0,35	53,55	0,55	100	0,60	60
33	01211	RADIODIAGNOSTYKA SANSUNG	1996	529,66	529,66	0,00	80	105,93	0,35	37,08	0,55	100	0,60	60
34	04611	TELEWIZOR LG	2008	2 934,43	2 934,43	0,00	65	1 027,05	0,50	513,53	0,55	280	0,60	168
35	05561	POLEKKA FLORENTINI 1500HS	2010	4 063,02	4 063,02	0,00	60	1 625,21	0,50	812,60	0,55	450	0,60	270
36	05571	AUTOMAT CZYSZCZĄCY FLORENTINI DELUX	2010	9 049,91	9 049,91	0,00	60	3 619,96	0,50	1 809,98	0,55	1 000	0,60	600
37	0551	TELEWIZOR PANASONIC TX28X1	1995	2 300,00	2 300,00	0,00	80	460,00	0,35	161,00	0,55	100	0,60	60
end				180 573,10	160 032,44	20 540,66		82 614,40	0,558	52 474,38	0,55	39 000	0,60	23 400



Consulting

- 55 -

www.holox.com.pl

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach
ZA ROK 2022

OBEJMUJĄCE:

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
2. BILANS
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach, zwana w dalszej części Spółką, działająca od roku 1991, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051749 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Siedzibą Spółki jest miasto Suwałki.

Podstawowym przedmiotem prowadzonej działalności przez Spółkę działalności jest:

- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 85.59.B Pozaszkolne formy edukacji
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 r.

4. Sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym – nie zawiera jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.

6. Omówienie przyjętych zasad (polityki rachunkowości) w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

- omówienie metod wyceny aktywów i pasywów:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązujące jednostki kontynuujące działalność. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

a) Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są na podstawie rocznego planu amortyzacji. Składniki majątkowe, których wartość przekracza 3 500 zł objęte są ewidencją bilansową i amortyzowane jednorazowo w momencie przekazania do użytkowania.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Licencje i programy komputerowe od 50 do 100 %

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki amortyzacyjne wynikające z ich ekonomicznego zużycia.

Stosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące

- budynki 2,5%
- lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 2,5 do 100%
- urządzenia techniczne i maszyny od 12,5 do 100%
- środki transportu 20%
- inne środki trwałe od 10 do 100%

b) Inwestycje długoterminowe

Udziały i akcje w innych jednostkach oraz długoterminowe papiery wartościowe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości. Odpisy te obciążają koszty finansowe. (Wartość w cenie nabycia została przeszacowana do wartości w cenie rynkowej)

W przypadku trwałego wzrostu wartości składników inwestycji długoterminowych po wcześniejszym obniżeniu wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się ich wartość do wysokości tych kosztów, uznając przychody finansowe.

Pożyczki udzielone ze środków wyodrębnionych specjalnych – Funduszy Pożyczkowych w części przypadającej do spłaty w terminie przekraczającym rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty po zmniejszeniu o wytworzone rezerwy lub odpisy aktualizujące.

c) Zapasy

Zapasy w bilansie nie występują. Materiały biurowe odnoszone są w ciężar kosztów zużycia materiałów w momencie ich zakupu.

d) Należności

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane

są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Odpisy aktualizujące zostały dokonane w oparciu o analizę struktury wiekowej sald należności z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

e) Krótkoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki ze środków wyodrębnionych specjalnych - Funduszy Pożyczkowych w części krótkoterminowej – do roku od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty po zmniejszeniu o utworzone rezerwy lub odpisy aktualizujące.

f) Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty oraz na jeszcze nie poniesione, lecz przypadające na rok obrotowy (zgodnie z zasadą współmierności), koszty. Spółka nie tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe (brak takiego składnika wynagrodzeń w regulaminie wynagradzania) oraz na odprawy emerytalne (odprawy stanowią jednomiesięczne wynagrodzenie na podstawie Kodeksu Pracy).

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

- ustalenie wyniku finansowego:

Wynik finansowy ustalany jest w oparciu o sporządzony rachunek zysków i strat (RziS) w wariantcie porównawczym. Na wynik finansowy składają się następujące elementy:

1. Przychody działalności operacyjnej (odpowiednie wiersze pozycji A)

Do przychodów ze sprzedaży operacyjnej zalicza się wszystkie przychody podstawowej działalności operacyjnej wynikające z wykonania sprzedaży usług oraz przychody z tytułu realizowanych projektów unijnych, towarów i materiałów spełniające definicję przychodów. Kwalifikowana do ksiąg rachunkowych wartość przychodów musi bezwzględnie wynikać z odpowiedniej dokumentacji, po korektach o udzielone opusty, rabaty, skonta oraz inne tytuły korekt (przychody netto).

2. Koszty działalności operacyjnej (odpowiednie wiersze pozycji B)

Wyrażają wartościowe, celowe zużycie rzeczowych składników trwałych i obrotowych, usług obcych oraz pracy ludzkiej. Obejmują wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenach nabycia ustaloną na podstawie zapisów księgowych na kontach zespołu 7 oraz koszty proste ewidencjonowane w ciągu roku na kotach zespołu 4, dotyczące rodzajów działalności prowadzonych przez jednostkę, tj.:

- a) amortyzację
- b) zużycie materiałów i energii
- c) usługi obce
- d) podatki i opłaty
- e) wynagrodzenia
- f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- g) pozostałe koszty rodzajowe

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjnej

3.1. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, które to w rachunku zysków i strat prezentuje się w pozycjach:

- a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wiersz D.I)
- b) dotacje (wiersz D.II)
- c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (wiersz D.III)
- d) pozostałe przychody operacyjne (wiersz D.IV)

3.2. Pozostałe koszty operacyjnej

Są to koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, prezentuje w RZiS w pozycjach:

- a) strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych (wiersz E.I)
- b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (wiersz E.II)
- c) inne koszty operacyjne (wiersz E.III)

4. Przychody i koszty finansowe

4.1. Przychody finansowe

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

- a) odsetki (wiersz G.II)
- b) zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych
- c) aktualizacja wartości aktywów finansowych (wiersz G.IV)
- d) inne przychody (wiersz G.V)

4.2. Koszty finansowe

Obejmują w szczególności:

- a) odsetki (wiersz H.I)
- b) stratę z rozchodu aktywów finansowych (wiersz H.II)
- c) koszty aktualizacji wartości aktywów finansowych (wiersz H.III)
- d) inne (wiersz H.IV)

5. Wynik finansowy jednostki

Na łączny wynik finansowy Spółki składa się:

- a) wynik na działalności operacyjnej – powstaje poprzez skorygowanie wyniku na sprzedaży ustalonego jako różnica pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a kosztami działalności operacyjnej – o pozostałe przychody i koszty operacyjne,
- b) wynik brutto – wynik na działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej będącego różnicą pomiędzy przychodami a kosztami finansowymi,
- c) podatek dochodowy – ustalony zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych jak zobowiązanie do urzędu Skarbowego, jak również podatek odroczony ustalany zgodnie z ustawą o rachunkowości na różnice przejściowe,
- d) wynik finansowy netto – ustalany jest przez pomniejszenie wyniku brutto o podatek dochodowy

- ustalenie sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

- Sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych, dodatkowych informacji i objaśnień.
- Rachunek zysków i strat sporządzany jest metodą porównawczą a rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.
- Dane liczbowe w sprawozdaniu finansowych podaje się w złotych i groszach.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Podpis Zarządu Spółki:

WICEPREZES ZARZĄDU
Maciej Milanowski

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Chmielewski

Suwałki, dn. 27.03.2023 r.

AGENCJA ROZWOJU REGIONALNEGO
"ARES" S.A.
w SUWAŁKACH
16-400 Suwałki, ul. Noniewicza 42A
NIP 814-000-87-87 Regon 005411883
KRS 0000061749

BILANS na dzień 31.12.2022

AKTYWA		Nota	31.12.2022	31.12.2021
A. AKTYWA TRWAŁE			9 512 332,02	8 586 847,81
I. Wartości niematerialne i prawne			5 051,04	21 921,83
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1		0,00	0,00
2. Wartość firmy	1		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1		5 051,04	21 921,83
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe			2 384 808,52	2 229 598,38
1. Środki trwałe			2 313 486,76	2 226 798,38
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2		59 461,67	59 461,67
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2		2 088 098,16	1 966 754,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	2		61 453,61	66 087,42
d) środki transportu	2		83 932,66	108 498,32
e) inne środki trwałe	2		20 540,66	25 996,11
2. Środki trwałe w budowie	3		71 321,76	2 800,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00	0,00
III. Należności długoterminowe			0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	4		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4		0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	4		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe			7 122 472,46	6 335 327,60
1. Nieruchomości			0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe			7 122 472,46	6 335 327,60
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00
– udziały lub akcje			0,00	0,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
– udziały lub akcje			0,00	0,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach			7 122 472,46	6 335 327,60
– udziały lub akcje	5		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	5		0,00	0,00
– udzielone pożyczki	5		7 122 472,46	6 335 327,60
– inne długoterminowe aktywa finansowe	5		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE			20 766 435,90	21 871 356,97
I. Zapasy			0,00	0,00
1. Materiały			0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			0,00	0,00
– w tym obiekty w zabudowie			0,00	0,00
3. Produkty gotowe			0,00	0,00
4. Towary			0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi			0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe			2 563 349,86	1 558 714,97
1. Należności od jednostek powiązanych			0,00	0,00

BILANS na dzień 31.12.2022

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy	4	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	4	0,00	0,00
b) inne	4	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy	4	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	4	0,00	0,00
b) inne	4	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		2 563 349,86	1 558 714,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		140 481,81	64 857,00
– do 12 miesięcy	4	140 481,81	64 857,00
– powyżej 12 miesięcy	4	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4	87 331,89	89 628,68
c) inne	4	2 335 536,16	1 404 229,29
d) dochodzone na drodze sądowej	4	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		18 163 660,14	20 273 682,03
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		18 163 660,14	20 273 682,03
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		5 424 370,33	5 744 409,63
– udziały lub akcje	7	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	7	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	7	5 424 370,33	5 744 409,63
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		12 739 289,81	14 529 272,40
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8	12 739 289,81	14 529 272,40
– inne środki pieniężne	8	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	8	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	39 425,90	38 959,97
– w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		30 278 767,92	30 458 204,78

Sporządzono Suwałki dnia 27.03.2023
(miejscowość) (data)

Dorota Gudanowska
(podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

[Podpis]
Maciej Milanowski

Maciej Milanowski

[Podpis]
Łukasz Owsiejko

Łukasz Owsiejko
(Zarząd spółki)

BILANS na dzień 31.12.2022

	PASYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			3 501 620,38	4 199 971,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		9	1 457 000,00	1 457 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		10	2 411 786,84	3 093 238,10
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		10	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		11	331 184,57	331 184,57
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		11	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		12	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		12	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne		12	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		13	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto		14	- 698 350,83	- 681 451,46
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			26 777 147,54	26 258 233,57
I. Rezerwy na zobowiązania			0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0,00	0,00
– długoterminowa			0,00	0,00
– krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe			0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		17	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		17	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek			0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		17	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		17	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		17	0,00	0,00
d) zobowiązania weksłowe		17	0,00	0,00
d) inne		17	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe			26 552 831,41	26 196 712,84
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy		17	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		17	0,00	0,00
b) inne		17	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy		17	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		17	0,00	0,00
b) inne		17	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek			6 968 834,72	4 649 593,52
a) kredyty i pożyczki		17	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		17	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		17	8 273,00	24 833,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			111 321,22	65 928,54
– do 12 miesięcy		17	111 321,22	65 928,54
– powyżej 12 miesięcy		17	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		17	0,00	0,00
f) zobowiązania weksłowe		17	0,00	0,00

BILANS na dzień 31.12.2022

g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17	92 936,59	107 012,87
h) z tytułu wynagrodzeń	17	0,00	0,00
i) inne	17	6 757 303,91	4 451 819,11
4. Fundusze specjalne	25	19 582 996,69	21 547 119,32
IV. Rozliczenia międzyokresowe		224 316,13	61 520,73
1. Ujemna wartość firmy	6	0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	6	0,00	0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		224 316,13	61 520,73
– długoterminowe	6	214 978,49	50 772,38
– krótkoterminowe	6	9 337,64	10 748,35
PASYWA RAZEM		30 278 767,92	30 458 204,78

Sporządzono Suwałki dnia 27.03.2023
(miejscowość) (data)

Dorota Gudanowska
(podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Gudanowska Dorota

Maciej Milanowski

Łukasz Owsiejko

(Zarząd spółki)

WICEPRZEDSIĘDZIE

PRZEDSIĘDZIE

Maciej Milanowski

Łukasz Owsiejko

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

Treść	Nota	2022	2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		- 698 350,83	- 681 451,46
II. Korekty razem		1 474 502,77	1 233 122,95
1. Amortyzacja		168 885,75	156 232,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-10 000,00	-12 001,00
5. Zmiana stanu rezerw	22	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	22	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	22	-1 004 634,89	-1 183 858,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22	2 336 801,20	2 106 163,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-11 993,79	265 924,85
10. Inne korekty	22	-4 555,50	-99 339,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		776 151,94	551 671,49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		6 986 543,39	7 720 605,29
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	12 001,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		6 986 543,39	7 708 604,29
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- Inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		6 986 543,39	7 708 604,29
- zbycie aktywów finansowych		10 000,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		6 731 630,56	7 484 282,38
- odsetki		244 912,83	244 321,91
- Inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		9 713 021,03	9 728 801,95
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		307 225,10	159 159,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		6 650 760,00	5 289 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		6 650 760,00	5 289 000,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		6 650 760,00	5 289 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		2 755 035,93	4 280 642,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-2 726 477,64	-2 008 196,66
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		176 903,11	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		176 903,11	0,00
II. Wydatki		16 560,00	8 280,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	16 560,00	8 280,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	160 343,11	-8 280,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 789 982,59	-1 464 805,17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 789 982,59	-1 464 805,17
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 529 272,40	15 994 077,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	12 739 289,81	14 529 272,40
– o ograniczonej możliwości dysponowania	12 053 903,77	13 352 233,08

Sporządzono Suwałki dnia 27.03.2023
(miejscowość) (data)

Dorota Gudanowska *Gudanowska Dorota*
(podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Maciej Milanoński

Łukasz Owsiejko

(Zarząd spółki)

WICEPREZES ZARZĄDU

Maciej Milanoński

PREZES ZARZĄDU

Łukasz Owsiejko

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	2022	2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 199 971,21	4 881 422,67
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	4 199 971,21	4 881 422,67
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 457 000,00	1 357 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	100 000,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	100 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	100 000,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 457 000,00	1 457 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 093 238,10	2 940 046,23
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 681 451,46	153 191,87
a) zwiększenie z tytułu	0,00	153 191,87
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	153 191,87
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	681 451,46	0,00
– pokrycia straty	681 451,46	0,00
– umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 411 786,64	3 093 238,10
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	331 184,57	331 184,57
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	331 184,57	331 184,57
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	100 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	- 100 000,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	100 000,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	100 000,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 681 451,46	153 191,87
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	153 191,87
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	153 191,87
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	153 191,87
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	153 191,87
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
– przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	681 451,46	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	681 451,46	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	681 451,46	0,00
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	681 451,46	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	0,00	0,00
6. Wynik netto	- 698 350,83	- 681 451,46
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	698 350,83	681 451,46
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 501 620,38	4 199 971,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 501 620,38	4 199 971,21

Sporządzono Suwałki dnia 27.03.2023
(miejscowość) (data)

Dorota Gudanowska
(podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

MACIEJ MILANOWSKI
Maciej Milanowski

PREZES ZARZĄDU
Łukasz Owsiejko

Maciej Milanowski Łukasz Owsiejko
(Zarząd spółki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2022

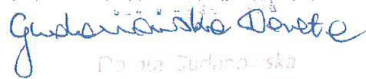
	Nota	2022	2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		4 251 622,92	3 878 762,39
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	26	4 251 056,99	4 134 636,42
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		465,93	- 255 874,03
– w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	27	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		5 125 179,56	4 732 941,87
I. Amortyzacja	27	168 885,75	156 232,93
II. Zużycie materiałów i energii	27	809 005,32	411 465,94
III. Usługi obce	27	932 015,66	501 753,54
IV. Podatki i opłaty, w tym:	27	340 079,82	328 986,30
– podatek akcyzowy	27	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	27	2 353 774,34	2 739 680,71
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	27	495 773,23	571 817,14
– emerytalne	27	219 830,46	261 347,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	27	25 645,44	23 005,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		- 873 656,64	- 854 179,48
D. Pozostałe przychody operacyjne		22 579,23	166 562,22
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29, 30	0,00	12 001,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	29	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	29	22 579,23	154 561,22
E. Pozostałe koszty operacyjne		23 712,90	34 341,77
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	30, 29	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	30	23 712,90	34 341,77
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		- 874 790,31	- 721 959,03
G. Przychody finansowe		179 620,78	44 218,55
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	31	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	31	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	31	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	31	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	31	169 485,37	44 120,06
– od jednostek powiązanych	31	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		10 000,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne		135,41	98,49
H. Koszty finansowe		3 181,30	3 710,98
I. Odsetki, w tym:	32	172,00	0,00
– dla jednostek powiązanych	32	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne	32, 31	3 009,30	3 710,98
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)		- 698 350,83	- 681 451,46

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2022

J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 698 350,83	- 681 451,46

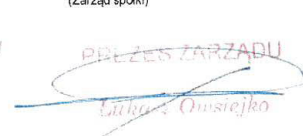
Sporządzono Suwałki dnia 27.03.2023
(miejscowość) (data)

Dorota Gudanowska
(podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)


Dorota Gudanowska

Maciej Milanowski Łukasz Owsiejko
(Zarząd spółki)


WICEPRZESZARZĄDU
Maciej Milanowski


PRZESZARZĄDU
Łukasz Owsiejko

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

Nazwa pozycji	Podstawa prawna	Rok bieżący			Rok ubiegły		
		Razem	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Razem	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok		- 698 350,83	0,00	- 698 350,83	- 681 451,46	0,00	- 681 451,46
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		14 853 438,26	0,00	14 853 438,26	7 119 049,97	0,00	7 119 049,97
przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	art. 22 ust. 4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone udziały lub wkłady w spółdzielni, umorzenie udziałów (akcji) w spółce	art. 12 ust. 4 pkt 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
środki pieniężne otrzymane przez wspólnika spółki niebędącej osobą prawną z tytułu: - likwidacji takiej spółki, - wystąpienia z takiej spółki	art. 12 ust. 4 pkt 3a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne niż środki pieniężne składniki otrzymane przez wspólnika spółki niebędącej osobą prawną z tytułu: - likwidacji takiej spółki, - wystąpienia z takiej spółki	art. 12 ust. 4 pkt 3b	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przychody z tytułu przeniesienia własności składników majątku będących przedmiotem wkładu niepieniężnego (aportu) wnoszone do spółki niebędącej osobą prawną	art. 12 ust. 4 pkt 3c	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przychody z wystąpienia ze spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3	art. 12 ust. 4 pkt 3d	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone, umorzone lub zaniechane podatki i opłaty stanowiące dochody budżetu państwa albo budżetów jst, niezaliczonych do kosztów uzyskania przychodów	art. 12 ust. 4 pkt 6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone inne wydatki nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodów	art. 12 ust. 4 pkt 6a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone, umorzone lub zaniechane wpłaty dokonywane na PFRON niezaliczonych do kosztów uzyskania przychodów	art. 12 ust. 4 pkt 6b	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetki budżetowe otrzymane, a także oprocentowania zwrotu różnicy podatku od towarów i usług, w rozumieniu odrębnych przepisów	art. 12 ust. 4 pkt 7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
równowartość umorzonych zobowiązań, w tym także z tytułu pożyczek (kredytów), jeżeli umorzenie zobowiązań jest związane z postępowaniem ugodowym lub restrukturyzacją	art. 12 ust. 4 pkt 8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócona, na podstawie odrębnych przepisów, różnica podatku od towarów i usług	art. 12 ust. 4 pkt 10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

Środki finansowe otrzymane przez uczestnika projektu jako pomoc udzielona w ramach programów z udziałem środków europejskich	art. 17 ust. 1 pkt 53	14 839 330,55	0,00	14 839 330,55	7 009 761,79	0,00	7 009 761,79
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		14 107,71	0,00	14 107,71	109 288,18	0,00	109 288,18
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
naliczone, nieotrzymane odsetki od należności, w tym również od udzielonych pożyczek (kredytów);	art. 12 ust. 4 pkt 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane	art. 15a ust. 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przychody bilansowe nie uznane podatkowo	art. 12 ust. 8a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zapłacone odsetki bilansowo ujęte w poprzednim okresie sprawozdawczym	art. 12 ust. 4 pkt 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zrealizowane różnice kursowe	art. 12 ust. 1 pkt 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zafakturowane szacunki przychodów	art. 12 ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		1 512 361,56	0,00	1 512 361,56	2 577 897,72	0,00	2 577 897,72
wartość kosztu w tej części, w jakiej płatność wymagana przepisami została dokonana bez pośrednictwa rachunku płatniczego	art. 15d ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy i wpłaty na różnego rodzaju fundusze tworzone przez podatnika z wyjątkiem określonych przepisami	art. 16 ust. 1 pkt 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatki na nabycie lub wytworzenie składnika majątku, otrzymanego przez wspólnika w związku z likwidacją spółki niebędącej osobą prawną lub wystąpieniem z takiej spółki, niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie	art. 16 ust. 1 pkt 8f	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizn i ofiar wszelkiego rodzaju, z wyjątkiem określonych przepisami	art. 16 ust. 1 pkt 14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty egzekucyjne związanych z niewykonaniem zobowiązań	art. 16 ust. 1 pkt 17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

odpisy z tytułu zużycia samochodu osobowego powyżej określonych przepisami limitów	art. 16 ust. 1 pkt 4	6 432,74	0,00	6 432,74	4 964,60	0,00	4 964,60
kary, opłaty i odszkodowania oraz odsetki od tych zobowiązań z tytułu nieprzestrzegania przepisów ochrony środowiska	art. 16 ust. 1 pkt 19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wierzytelności odpisanych jako przedawnione	art. 16 ust. 1 pkt 20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetek za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych	art. 16 ust. 1 pkt 21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
kar umownych i odszkodowań z tytułu wad dostarczonych towarów	art. 16 ust. 1 pkt 22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wierzytelności odpisanych jako nieściągalne	art. 16 ust. 1 pkt 25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisów aktualizujących wartość należności	art. 16 ust. 1 pkt 26a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
kosztów reprezentacji, w szczególności poniesionych na usługi gastronomiczne, zakup żywności oraz napojów, w tym alkoholowych	art. 16 ust. 1 pkt 28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatków ponoszonych na rzecz pracowników z tytułu używania przez nich samochodów na potrzeby podatnika	art. 16 ust. 1 pkt 30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wpłaty na PFRON	art. 16 ust. 1 pkt 36	55 366,00	0,00	55 366,00	54 885,00	0,00	54 885,00
składek na rzecz organizacji, do których przynależność podatnika nie jest obowiązkowa	art. 16 ust. 1 pkt 37	0,00	0,00	0,00	2 000,00	0,00	2 000,00
umorzonych wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności lub jej części, które uprzednio zostały zarachowane jako przychody należne - do wysokości zarachowanej jako przychód należny	art. 16 ust. 1 pkt 44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
składek na ubezpieczenie samochodu osobowego w wysokości przekraczającej ich część ustaloną w takiej proporcji, w jakiej pozostaje równowartość 20.000 euro	art. 16 ust. 1 pkt 49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatków, z zasirzeżeniem pkt 30, z tytułu kosztów używania, dla potrzeb działalności gospodarczej, samochodów osobowych niestanowiących składników majątku podatnika	art. 16 ust. 1 pkt 51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatków i kosztów bezpośrednio sfinansowanych z przychodów, o których mowa w art. 17 ust 1, pkt. 53	art. 16 ust. 1 pkt 58	1 419 004,88	0,00	1 419 004,88	2 478 847,30	0,00	2 478 847,30
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		31 557,94	0,00	31 557,94	37 200,82	0,00	37 200,82
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:		0,00	0,00	0,00	132,00	0,00	132,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

naliczone, lecz niezapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań, w tym również od pożyczek (kredytów)	art. 16 ust. 1 pkt 1f	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane	art. 15a ust. 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja bilansowa niezgodna z przepisami podatkowymi	art. 15 ust. 6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty finansowania dłużnego w części, w jakiej nadwyżka kosztów finansowania dłużnego przewyższa określony limit	art. 15c ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty usług niematerialnych i innych ponoszonych na rzecz jednostek powiązanych powyżej określonego przepisu limitu	art. 15e ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty niewypłaconych, niedokonanych lub niepostawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz innych należności z tytułów określonych w art. 12	art. 16 ust. 1 pkt 57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty nieopłaconych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych składek, z zastrzeżeniem pkt 40 oraz art. 15 ust. 4h	art. 16 ust. 1 pkt 57a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty należnych, wypłaconych, dokonanych lub postawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz innych należności z tytułów określonych w art. 12	art. 16 ust. 1 pkt 57b	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość utworzonych rezerw na koszty	art. 15 ust. 4e	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	132,00	0,00	132,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zapłacone odsetki, w tym od kredytów i pożyczek	art. 16 ust. 1 pkt 1f	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zrealizowane różnice kursowe	art. 15a ust. 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja podatkowa odmiennie rozliczana od bilansowej	art. 15 ust. 6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty usług niematerialnych z rozliczenia przekroczenia limitu w latach poprzednich (do 5 lat)	art. 15c ust. 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty finansowania dłużnego z rozliczenia przekroczenia limitu w latach poprzednich	art. 15c ust. 18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wypłacone wynagrodzenia z art. 15 ust. 4g okresu poprzedniego	art. 15 ust. 4g	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wypłacone diety z okresu poprzedniego	art. 15 ust. 4g	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
opłacone składki społeczne z okresu poprzedniego	art. 15 ust. 4h	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		13 760 881,85	0,00	13 760 881,85	4 768 642,35	0,00	4 768 642,35
Otrzymane pieniądze - odsetki i prowizje zwiększające Fundusze Pożyczkowe i Pożyczeniowe, otrzymane dotacje na realizację projektów	art. 12 ust. 1 pkt 1						
		13 760 881,85	0,00	13 760 881,85	4 768 642,35	0,00	4 768 642,35
Przychody z udziału w spółce niebędącej osobą prawną	art. 5 ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty uzyskania przychodów z udziału w spółce niebędącej osobą prawną (wartość ujemna)	art. 5 ust. 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny na rzecz OPP oraz na rzecz kultu religijnego (wartość ujemna)	art. 18 ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zapłacony podatek od nieruchomości komercyjnej, w tym z współwłasności w spółkach osobowych (wartość ujemna)	art. 24b ust. 11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty uzyskania przychodów poniesione na działalność badawczo-rozwojową, tzw. koszty kwalifikowane (wartość ujemna)	art. 18d ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Podatek dochodowy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych
Nota 2	Zmiany w środkach trwałych
Nota 3	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie
Nota 4	Powiązania składników aktywów w bilansie
Nota 5	Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych
Nota 6	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 7	Zmiany w krótkoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych
Nota 8	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 9	Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji
Nota 10	Zmiany w kapitale zapasowym
Nota 11	Zmiany w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny
Nota 12	Zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych
Nota 13	Zysk (strata) z lat ubiegłych
Nota 14	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy
Nota 15	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 16	Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 17	Powiązania składników pasywów w bilansie
Nota 18	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek pozostałych (struktura wg tytułów)
Nota 19	Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych
Nota 20	Odpisy aktualizujące wartość należności
Nota 21	Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych
Nota 22	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 23	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 24	Należne lub wypłacone wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących za rok obrotowy
Nota 25	Fundusze specjalne
Nota 26	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 27	Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby
Nota 28	Dane rozliczenia kręgu kosztów
Nota 29	Inne przychody operacyjne
Nota 30	Inne koszty operacyjne
Nota 31	Wybrane przychody finansowe
Nota 32	Wybrane koszty finansowe
Nota 33	Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste
Nota 34	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Pozostałe informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do ustawy, w jednostce nie wystąpiły, bądź są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego jednostki za rok 2022.

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 1

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Oprogramowanie komputerów	Inne, w tym know-how	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	253 214,84	0,00	253 214,84
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	2 654,46	0,00	2 654,46
– nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	2 654,46	0,00	2 654,46
– przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	255 869,30	0,00	255 869,30
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	231 293,01	0,00	231 293,01
Umorzenia bieżące – zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	19 525,25	0,00	19 525,25
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	250 818,26	0,00	250 818,26
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	21 921,83	0,00	21 921,83
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	5 051,04	0,00	5 051,04
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	98,00	0,00	98,00

Nota 2

Zmiany w środkach trwałych

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	47 093,80	12 367,87	3 663 549,92	493 815,54	122 828,30	180 573,10	4 520 228,53
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	223 442,82	12 606,06	0,00	0,00	236 048,88
– nabycie	0,00	0,00	0,00	12 606,06	0,00	0,00	12 606,06
– przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	223 442,82	0,00	0,00	0,00	223 442,82
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	47 093,80	12 367,87	3 886 992,74	506 421,60	122 828,30	180 573,10	4 756 277,41

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 2

Zmiany w środkach trwałych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	1 696 795,06	427 728,12	14 329,98	154 576,99	2 293 430,15
Umorzenia bieżące – zwiększenia	0,00	0,00	102 098,52	17 239,87	24 565,66	5 455,45	149 360,50
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	1 798 894,58	444 967,99	38 895,64	160 032,44	2 442 790,65
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	47 093,80	12 367,87	1 966 754,86	66 087,42	108 488,32	25 996,11	2 226 798,38
Wartość księgowa netto na koniec okresu	47 093,80	12 367,87	2 088 098,16	61 453,61	83 932,66	20 540,66	2 313 485,76
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	46,00	88,00	32,00	89,00	51,00

Nota 3

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	2022	2021
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym z wyjątkiem odsetek i różnic kursowych	71 321,76	2 800,00
Odsetki w roku obrotowym zwiększające koszt wytworzenia	0,00	0,00
Różnice kursowe w roku obrotowym zwiększające koszt wytworzenia	0,00	0,00
RAZEM	71 321,76	2 800,00

Komentarz:

Dokumentacja koncepcyjna na dodatkowe drzwi wejściowe i 5 witryn kwota z BO 1 800,00 zł. Koncepcja przebudowy budynku Arkadia kwota 69 521,76 zł.

Nota 4

Powiązania składników aktywów w bilansie

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 4

Powiązania składników aktywów w bilansie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	2 585 808,72	22 458,86	1 581 173,83	22 458,86
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	2 585 808,72	22 458,86	1 581 173,83	22 458,86
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	162 940,67	22 458,86	87 315,86	22 458,86
- do 12 miesięcy	162 940,67	22 458,86	87 315,86	22 458,86
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	87 331,89	0,00	89 628,68	0,00
- inne należności	2 335 536,16	0,00	1 404 229,29	0,00
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 5

Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych

	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych, w tym:					Razem
	udziały lub akcje	dłużne papiery wartościowe	Inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	6 335 327,60	0,00	6 335 327,60
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	787 144,86	0,00	787 144,86
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	787 144,86	0,00	787 144,86
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	7 122 472,46	0,00	7 122 472,46
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 6

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2022	2021
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00	0,00
– wynikających ze strat podatkowych, w tym podział według terminów wygaśnięcia prawa do odliczenia tych strat	0,00	0,00
– w roku ...	0,00	0,00
– w roku ...	0,00	0,00
– w roku ...	0,00	0,00
– wynikających z nierozliczonych dochodów wolnych od podatku oraz nierozliczonych zmniejszeń podstawy opodatkowania	0,00	0,00
– wynikających z pozostałych ujemnych różnic przejściowych, z tego m.in. (proszę wymienić największe):	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie razem:	0,00	0,00
– kredyty	0,00	0,00
– obligacje	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
3. Inne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne), w tym:	39 425,90	38 959,97
1. Polisy ubezpieczenia osób i składników majątku	2 726,00	2 902,00
2. Opłacony z góry czynsz	0,00	0,00
3. Koszty pośrednie projektów UE	0,00	0,00
4. Prenumerata czasopism	1 969,30	1 270,74
5. Roczny odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
6. Koszty przygotowania i uruchomienia nowej produkcji	0,00	0,00
7. Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie razem:	0,00	0,00
– kredyty	0,00	0,00
– obligacje	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
8. Nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi z niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
9. Nadwyżka przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi z tytułu usług budowlanych	0,00	0,00
10. Pozostałe tytuły	34 730,60	34 787,23
Rozliczenia międzyokresowe (biernie), w tym:	224 316,13	61 520,73
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Stan na BO	0,00	0,00
a) zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– nadwyżka kosztów szacowanych nad kosztami poniesionymi z niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	224 316,13	61 520,73
a) długoterminowe, w tym:	214 978,49	50 772,38

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 6

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2022	2021
- dotacja na środki trwałe	214 978,49	50 772,38
- ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	9 337,64	10 748,35
- nadwyżka należności zafakturowanych nad przychodami szacowanymi z tytułu usług budowlanych	0,00	0,00
- przychody oszacowane i niezafakturowane	0,00	0,00
- dotacja na środki trwałe	9 337,64	10 748,35
- przedpłaty	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00

Komentarz:

Nastąpiło znaczne zwiększenie rozliczeń międzyokresowych przychodów związanych z otrzymaniem dotacji na adaptację pomieszczeń budynku CES na przyjęcie uchodźców z Ukrainy w kwocie 176 903,11 zł

Nota 7

Zmiany w krótkoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych

	udziały lub akcje	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	dłużne papiery wartościowe	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	udzielone pożyczki	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	Razem
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 744 489,63	0,00	5 744 489,63
- w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	320 039,30	0,00	320 039,30
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	320 039,30	0,00	320 039,30
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 424 370,33	0,00	5 424 370,33
- w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 8

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2022	2021
1. Środki pieniężne w kasie	2 273,65	950,93
2. Środki pieniężne na rachunku VAT (split payment)	19 972,98	0,00
3. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 717 043,18	14 528 321,47
4. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
5. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem	12 739 289,81	14 529 272,40

Komentarz:

W tym środki Funduszy Pożyczkowych wynoszą 7 639 605,82 zł a środki realizowanych projektów unijnych stanowią kwotę 4 382 882,75 zł

Nota 9

Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji

Struktura własności kapitału podstawowego (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji)	Seria/emisja	Data rejestracji	Sposób pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy (od daty)	Liczba akcji/udziałów	Ilość głosów	Cena emisyjna akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów (w PLN)	Udział w kapitale podstawowym*
1. Samorząd Województwa Podlaskiego	Seria A 1006 szt., Seria B 140 szt., Seria D 100 szt.	16.01.1991 r.	gotówka Seria A, aport Seria B, Seria D gotówka						
- w tym uprzywilejowane	Seria A 1006 szt.		gotówka		1 248,00	3 258,00	1 000,00	1 248 000,00	93,33
2. Miasto Suwałki	Seria C 200 szt.	29.10.2002 r.	gotówka		1 008,00	3 018,00	1 000,00	1 008 000,00	86,45
- w tym uprzywilejowane					200,00	200,00	1 000,00	200 000,00	5,73
3. Pozostali akcjonariusze	Seria A 11 szt.	16.01.1991 r.	gotówka		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w tym uprzywilejowane	Seria A 11 szt.				11,00	33,00	1 000,00	11 000,00	0,95
					11,00	33,00	1 000,00	11 000,00	0,95

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 9

Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Struktura własności kapitału podstawowego (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji)	Serialemisja	Data rejestracji	Sposób pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy (od daty)	Liczba akcji/udziałów	Ilość głosów	Cena emisyjna akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów (w PLN)	Udział w kapitale podstawowym*
4, ...					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym uprzywilejowane					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem					1 457,00	3 491,00		1 457 000,00	100,01

* udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów

Nota 10

Zmiany w kapitale zapasowym

	2022	2021
Stan na początek okresu	3 093 238,10	2 940 046,23
zwiększenia (z tytułu)	0,00	153 191,87
- sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,	0,00	0,00
- podziału zysku (utworzony ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	153 191,87
- zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych - różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	681 451,46	0,00
- pokrycie straty bilansowej	681 451,46	0,00
- umorzenie własnych udziałów	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 411 786,64	3 093 238,10

Nota 11

Zmiany w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny

	2022	2021
Stan na początek okresu	331 184,57	331 184,57
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- aktualizacji środków trwałych	0,00	0,00
- aktualizacji wartości godziwej inwestycji długoterminowych, w tym	0,00	0,00
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00
- odroczonego podatku dochodowego, ustalonego od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
- aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
- aktualizacji wartości godziwej inwestycji długoterminowych, w tym	0,00	0,00
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00
- odroczonego podatku dochodowego, ustalonego od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał,	0,00	0,00
- aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	331 184,57	331 184,57

Nota 12

Zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych

	2022	2021
Stan kapitałów rezerwowych na początek okresu	0,00	100 000,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
- wpłata na akcje przed ich objęciem Województwo Podlaskie	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	100 000,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 12

Zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2022	2021
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
- umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
- podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	100 000,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Stan kapitałów rezerwowych na koniec okresu ogółem	0,00	0,00

Nota 13

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2022	2021
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 681 451,46	153 191,87
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	153 191,87
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	153 191,87
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	153 191,87
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	153 191,87
- pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
- przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	681 451,46	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	681 451,46	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
- straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	681 451,46	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	681 451,46	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 14

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

	2022	2021*
ZYSK / STRATA NETTO	- 698 350,83	- 681 451,46
Kapitał (fundusz) zapasowy (+/-)	- 698 350,83	- 681 451,46
Kapitał (fundusz) rezerwowy (+/-)	0,00	0,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Nagrody z zysku	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Dopłaty wspólników (o ile przewiduje to umowa spółki z o.o.)	0,00	0,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 14

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2022	2021*
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Pokrycie straty z zysków lat przyszłych	0,00	0,00
	0,00	0,00

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 15

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Charakter i forma zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zobowiązania
- hipoteka	Realizacja 2 projektów Kształtowanie i rozwój kompetencji kadr subregionu suwalskiego	0,00
- zastaw towarów		0,00
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych		0,00
- z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarządek osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)		0,00
- inne - notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji	Projekty unijne oraz PFP III - weksle własne in blanco zgodnie z zawartymi umowami o realizację projektów	0,00
Razem		0,00

Komentarz:

Hipoteki na nieruchomości KW Nr SU1S/00026482/3 - działki gruntu 11555 i 11556 zabudowanych Domem Handlowym ARKADIA ustanowione w dn. 30.07.2020 r. Województwa Podlaskiego (WUP Białystok)

Nota 16

Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Data umowy dotycząca okresu sprawozdawczego	Okres trwania umowy dotyczącej okresu	2022	2021
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	04.11.2021 r.	31.03.2023 r.	11 000,00	11 000,00
Inne usługi atestacyjne			0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego			0,00	0,00
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe			0,00	0,00
Pozostałe usługi			0,00	0,00
Razem			11 000,00	11 000,00

Nota 17

Powiązania składników pasywów w bilansie

Wyszczególnienie	Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
1. Zobowiązania od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

Nota 17

Powiązania składników pasywów w bilansie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie		Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
- Inne		0,00	0,00
2. Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych		0,00	0,00
- Inne		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych		0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
- Inne		0,00	0,00
3. Zobowiązania od pozostałych jednostek		6 989 834,72	4 649 593,52
a) długoterminowe		0,00	0,00
- z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych		0,00	0,00
- Inne		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		6 989 834,72	4 649 593,52
- z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
- z tytułu innych zobowiązań finansowych		8 273,00	24 833,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		111 321,22	65 928,54
- do 12 miesięcy		111 321,22	65 928,54
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
- z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi		0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych		0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		92 936,59	107 012,87
- z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
- Inne		6 757 303,91	4 451 819,11

Nota 18

Zobowiązania warunkowe wobec jednostek pozostałych (struktura wg tytułów)

	Charakter i forma zabezpieczeń na majątku poszczególnych zobowiązań warunkowych	Przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wypływu środków oraz możliwości uzyskania zwrotów	Zobowiązanie z roku obrotowego	Zobowiązanie z roku poprzedzającego	Informacje odzwierciedlające powiązanie między rezerwą i zobowiązaniem warunkowym, jeśli związek taki zachodzi
1. Gwarancje			0,00	0,00	
2. Poręczenia (także wekslowe)	Poręczenia kredytów udzielone z Północnego Funduszu Poręczeniaowego		0,00	0,00	
3. Kaucje i wadła			0,00	0,00	
4. Zobowiązania z tytułu ...			0,00	0,00	
5. Nieuznane przez jednostkę rozstrzygnięcia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatków			0,00	0,00	
6. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze niewykonanych umów			0,00	0,00	
7. Zobowiązania z tytułu emerytur i podobnych świadczeń			0,00	0,00	

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 18

Zobowiązania warunkowe wobec jednostek pozostałych (struktura wg tytułów) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Charakter i forma zabezpieczenia na majątku poszczególnych zobowiązań warunkowych	Przebiegi świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wypływu środków oraz możliwości uzyskania zwrotów	Zobowiązanie z roku obrotowego	Zobowiązanie z roku poprzedzającego	Informacje odzwierciedlające powiązanie między rezerwą i zobowiązaniem warunkowym, jeśli związek taki zachodzi
8. Pozostałe zobowiązania warunkowe		0,00	0,00	
Razem		0,00	0,00	

Komentarz:

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń z Północnego Funduszu Poręczeń i Gwarancji na koniec roku nie wstępują. Północny Fundusz Poręczeń i Gwarancji został w 2020 r. zwrócony do Województwa Podlaskiego. Jedno poręczenie znajduje się w egzekucji.

Nota 19

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych

Tytuł aktywów trwałego	Kwota odpisu dokonana w roku obrotowym	Kwota odpisu dokonana w roku poprzedzającym	Proszę podać, w której z poniższych kategorii ujęto odpis aktualizujący: - w rachunku zysków i strat - w kapitale własnym - w ujemnej wartości firmy	Najważniejsze zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia i odwrócenia odpisów aktualizujących spowodowanych utratą wartości
Udziały	0,00	0,00		
Akcje	0,00	0,00		
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00		
Udzielone pożyczki	-17 206,86	173 019,03	odpis obciążył kapitały funduszy pożyczkowych	
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00		

Komentarz:

Suma odpisów aktualizujących udzielone pożyczki i poręczenie wynosi na dzień 31.12.2021 r. 4 350 826,03 zł, natomiast na dzień 31.12.2022 4 333 619,17 zł

Nota 20

Odpisy aktualizujące wartość należności

Rodzaj należności	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
Odpisy aktualizujące udzielone poręczenie kredytu z PFPor.	50 344,02	624,90	0,00	0,00	50 968,92
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	22 458,86	0,00	0,00	0,00	22 458,86
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz:

skorygowano o pomyłkę w nocie z roku 2021 kwota odpisu prawidłowa 2 126,63 zł, BO prawidłowe 50 968,92 zł różnica 624,90 zł

Nota 21

Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych

Waluta	kurs dla okresu sprawozdawczego	kurs dla okresu poprzedzającego
Euro	4,6899	4,5994
USD	4,4018	4,0600
GBP	5,2957	5,4846
AUD	2,9890	2,9508
CAD	3,2486	31,920
SEK	0,4213	0,4486
CHF	4,7679	4,4484

Komentarz:

Waluty wykorzystywane do celów szkoleniowych - Kursy kasjera walutowego tab. 252/A/2022 NBP z 30.12.2022 r.

Nota 22		
Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych		
Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2022	2021
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki od kredytów	0,00	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	0,00
Razem odsetki	0,00	0,00
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2022	2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2022	2021
Ogółem zapasy	0,00	0,00
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu, w tym:	0,00	0,00
Zmiana stanu z tytułu wkładu niepieniężnego otrzymanego(-)/przekazanego(+) w postaci składników majątku obrotowego (zapasów)	0,00	0,00
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2022	2021
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	2 563 349,86	1 558 714,97
Razem należności	2 563 349,86	1 558 714,97
Zmiana stanu należności	-1 004 634,89	-1 183 858,00
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2022	2021
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	6 961 561,72	4 624 760,52
Fundusze specjalne	19 582 996,69	21 547 119,32
Razem zobowiązania, w tym:	26 544 558,41	26 171 879,84
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	-29 139 226,28	-27 158 543,65
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	-29 139 226,28	-27 158 543,65
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	-8 273,00	-24 833,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	-8 273,00	-24 833,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odnoszonego bezpośrednio na kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00
Zobowiązania z działalności operacyjnej	55 692 057,69	53 355 256,49
Zmiana stanu zobowiązań	2 336 801,20	2 106 163,17
Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2022	2021

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 22

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2022	2021
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 425,90	38 959,97
Razem	39 425,90	38 959,97
1. Zmiana stanu	- 465,93	255 874,03
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	214 978,49	50 772,38
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	9 337,84	10 748,35
Razem	224 316,13	61 520,73
2. Zmiana stanu	162 795,40	10 050,82
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	162 329,47	265 924,85

Pozycja A.II.10. Inne korekty	2022	2021
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	-99 339,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Pozostałe	- 103 894,50	0,00
Razem	- 103 894,50	-99 339,00
Zmiana stanu	-4 555,50	-99 339,00

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2022	2021
Środki pieniężne w kasie	2 273,65	950,93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 737 016,16	14 528 321,47
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czeki	0,00	0,00
- weksle	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	12 739 289,81	14 529 272,40
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 789 982,59	-1 464 805,17
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	12 053 903,77	0,00

Wyjaśnienie różnic w zakresie środków pieniężnych przyjętych w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych:

Nastąpił zwrot Funduszy Pożyczkowych do IZ w kwotach: PFP I 792 607,01 zł, PFP II 758 352,18 zł - łącznie 2 550 959,19 zł. W pozycji A.II.9. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kwotę 162 329,47 pomniejszono o wartość 174 323,26 zł, która dotyczy dofinansowania na zakup środka trwałego. Kwota dofinansowania 176 903,11 zł odpis w roku na pozostałe przychody 2 579,85 zł. W pozycji A.II. 10 inne korekty ujęto -99 339 dotyczy umorzenia subwencji finansowej PFR z 2021, które przeszło z BZ z 2021. Pozostała kwota -4555,50 to różnica w przepływach w 2022 r.

Nota 23

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	33,64	34,81
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	32,09	32,31
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	1,55	1,50
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	1,00

Nota 24

Należne lub wypłacone wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących za rok obrotowy

Wynagrodzenia		2022	2021
I. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, w tym:			
1. Wynagrodzenie		274 200,00	346 610,00
Prezes Zarządu		274 200,00	265 200,00
Wiceprezesi		164 400,00	158 400,00
(pełniona funkcja)		109 800,00	106 800,00
		0,00	0,00
2. Wynagrodzenie z tytułu wykonania wskaźników zarządczych		0,00	81 410,00
Prezes Zarządu		0,00	70 730,00
Wiceprezes		0,00	10 680,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
II. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących, w tym:			
1. Wynagrodzenie		172 600,00	173 537,44
Przewodniczący Rady Nadzorczej		172 600,00	173 537,44
Członkowie Rady Nadzorczej (łącznie z delegowaniem do zarządzania jednostką)		39 600,00	38 680,00
(pełniona funkcja)		133 000,00	134 877,44
		0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
III. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów administrujących, w tym:			
1. Wynagrodzenie		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
		0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
(pełniona funkcja)		0,00	0,00
RAZEM		446 800,00	520 147,44

Nota 25

Fundusze specjalne

Tytuł	2022	2021
Fundusz socjalny	34 132,90	35 828,79
Fundusz Pożyczkowy ARR	709 126,09	686 235,03
Fundusz Pożyczkowy MP PARP	3 685 138,68	3 577 251,67
Północny Fundusz Pożyczkowy	3 676 816,67	5 186 524,77
Północny Fundusz Pożyczkowy II	1 746 044,36	2 362 457,89
Północny Fundusz Pożyczkowy III	7 530 281,76	7 505 080,20
Północny Fundusz Poręczeńiowy	0,00	2 193 760,97
Fundusz Północny	2 201 456,23	0,00
Razem	19 582 996,69	21 547 119,32

Komentarz:

Zamknięto Fundusz Poręczeńiowy i utworzono Fundusz Północny.

Nota 26

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

	2022		2021	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	0,00	2 565 734,81	0,00	1 502 359,66
- najem pomieszczeń	0,00	1 716 247,73	0,00	1 334 266,44
- usługi szkoły	0,00	349 710,48	0,00	151 821,22
- pozostałe	0,00	499 776,60	0,00	16 272,00

Nota 26

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2022		2021	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
2. Sprzedaż materiałów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów lub innych usług (struktura rzeczowa)	0,00	1 685 322,18	0,00	2 632 276,76
- przychody z tytułu udzielania pożyczek i prowizji z tytułu zwrotu Półośnych Funduszy Pożyczkowych	0,00	370 291,10	0,00	431 639,01
- przychody z tytułu realizacji projektów unijnych	0,00	1 315 031,08	0,00	2 200 637,75
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	4 251 056,99	0,00	4 134 636,42
w tym:				
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	4 251 056,99	0,00	4 134 636,42
- produkty/usługi	0,00	4 251 056,99	0,00	4 134 636,42
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00	0,00	0,00
- produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wewnątrznijna	0,00	0,00	0,00	0,00
- produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 27

Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby

	2022	2021
A. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
B. Koszty wg rodzajów	5 125 179,56	4 732 941,87
1. Amortyzacja	168 885,76	156 232,93
2. Żyćie materiałów i energii	809 005,32	411 465,94
3. Usługi obce	932 015,66	501 753,54
4. Podatki i opłaty, w tym:	340 079,82	328 986,30
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	2 353 774,34	2 739 680,71
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	495 773,23	571 817,14
- emerytalne	219 830,46	261 347,61
7. Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	25 645,44	23 005,31
- podróże służbowe	19 690,44	16 363,31
- ubezpieczenia rzeczowe i pozostałe	5 955,00	6 642,00
- ...	0,00	0,00
RAZEM	5 125 179,56	4 732 941,87

Nota 28

Dane rozliczenia kręgu kosztów

	2022	2021
I. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisanie zaniechanej produkcji	0,00	0,00

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 28

Dane rozliczenia kręgu kosztów - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2022	2021
3. Odpisanie kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00
II. Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	0,00	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00
III. Koszt własny produkcji sprzedanej	5 125 082,18	4 988 815,90
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 774 967,06	3 539 631,59
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	0,00	0,00
- koszty ogólnego zarządu	1 350 115,12	1 449 184,31
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00

Nota 29

Inne przychody operacyjne

	2022	2021
I. Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
II. Pozostałe, w tym:	22 579,23	166 562,22
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
3) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
4) otrzymane koszty postępowania spornego	0,00	50,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
8) przychody z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	12 001,00
9) pozostałe tytuły	22 579,23	154 511,22
9) ...	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne RAZEM	22 579,23	166 562,22

Nota 30

Inne koszty operacyjne

	2022	2021
I. Utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
II. Pozostałe, w tym:	23 712,90	34 341,77
1) odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
2) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
3) odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia: brak efektu ekonomicznego		
4) odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
5) koszty postępowania spornego	0,00	122,54
6) przedawnione należności	0,00	0,00
7) niezwrócone, umorzone nadpłaty podatków	0,00	0,00
8) koszty z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
9) darowizny i składki	1 300,00	2 000,00
10) korekty z tytułu realizowanych projektów	0,00	358,51

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Nota 30

Inne koszty operacyjne - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2022	2021
11) pozostałe tytuły	22 412,90	31 880,72
Inne koszty operacyjne RAZEM	23 712,90	34 341,77

Nota 31

Wybrana przychody finansowe

	2022	2021
I. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00
-- od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	0,00
II. Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	169 485,37	44 120,06
1) z tytułu udzielonych pożyczek	140 988,40	42 457,07
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00
-- od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	140 988,40	42 457,07
2) pozostałe odsetki	28 496,97	1 662,99
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-- od jednostek zależnych	0,00	0,00
-- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
-- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
-- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
-- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-- od jednostki dominującej	0,00	0,00
-- od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	28 496,97	1 662,99
III. Inne przychody finansowe razem	10 135,41	98,49
1) dodatnie różnice kursowe	135,41	98,49
-- zrealizowane	0,00	0,00
-- niezrealizowane	135,41	98,49
2) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
-- ...	0,00	0,00
-- ...	0,00	0,00
-- ...	0,00	0,00
3) pozostałe, w tym:	10 000,00	0,00
-- przychody z tytułu rozchodu aktywów finansowych	10 000,00	0,00
-- ...	0,00	0,00
-- ...	0,00	0,00
-- ...	0,00	0,00

Nota 32

Wybrane koszty finansowe

	2022	2021
I. Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	172,00	0,00
1) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
a) dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– dla jednostek zależnych	0,00	0,00
– dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
– dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
– dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– dla jednostki dominującej	0,00	0,00
– dla pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) dla innych jednostek	0,00	0,00
2) pozostałe odsetki	172,00	0,00
a) dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– dla jednostek zależnych	0,00	0,00
– dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
– dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
– dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– dla jednostki dominującej	0,00	0,00
– dla pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) dla innych jednostek	172,00	0,00
II. Inne koszty finansowe razem	3 009,30	3 710,98
1) ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
– zrealizowane	0,00	0,00
– niezrealizowane	0,00	0,00
2) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3) pozostałe, w tym:	3 009,30	3 710,98
– koszty z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
– prowizje bankowe	3 009,30	3 710,98
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00

Nota 33

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Treść (nr działki, adres)	Powierzchnia (m2)	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu w trakcie roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego
			Zwiększenia	Zmniejszenia	
Działki Nr 11555, 11556 w Suwałkach, ul. Noniewicza 42A	4509	12 367,87	0,00	0,00	12 367,87
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 34

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie według przewidywanego umową okresu spłaty	2022	2021
Koszty poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym:	238 703,34	156 359,68
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	2 654,46	21 199,58
Nabycie środków trwałych, w tym:	236 048,88	135 160,10

Nota 34

Agencja Rozwoju Regionalnego "ARES" S.A. w Suwałkach

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie według przewidywanego umową okresu spłaty	2022	2021
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Koszty planowane na okres następny	482 000,00	70 000,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
Nabycie środków trwałych, w tym:	482 000,00	70 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00

Sporządzono Suwałki dnia 27.03.2023
(miejscowość) (data)

Dorota Gudanowska
(podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Gudanowska Dorota

WICEPREZES ZARZĄDU

Maciej Milanowski

Maciej Milanowski

PREZES ZARZĄDU

Łukasz Owsiejko

Łukasz Owsiejko
(Zarząd spółki)

PROJEKT

UMOWA SPRZEDAŻY AKCJI

zawarta w Suwałkach w dniu 2023 roku pomiędzy:

Miastem Suwałki, ul. Mickiewicza 1, 16-400 Suwałki, NIP: 844-215-51-52, zwanym dalej „**Sprzedającym**”, reprezentowanym przez Prezydenta Miasta Suwałk - Czesława Renkiewicza,

przy kontrasygnacie:

Skarbnika Miasta – Anny Cyran

a

Województwem Podlaskim,, NIP:, REGON:, zwanym dalej: „**Kupującym**”, reprezentowanym przez :, przy kontrasygnacie:

Sprzedający i Kupujący zwani są dalej łącznie „Stronami”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- A. Kapitał zakładowy spółki Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach („Spółka”) adres: ul. T. Noniewicza 42A, 16-400 Suwałki , wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS, posługującej się numerem NIP:, REGON: wynosi zł (.....) złotych i dzieli się na (.....) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej (.....) złotych każda akcja;
- B. Akcjonariuszami Spółki są: Województwo Podlaskie, Miasto Suwałki oraz osoby fizyczne;
- C. Województwo Podlaskie pismem z dnia 18.08.2022r. wyraziło zainteresowanie zakupem całości akcji Spółki należących do Miasta Suwałki w ramach transakcji sprzedaży 200 (dwustu) akcji nieuprzywilejowanych serii C;
- D. Na podstawie uchwały Rady Miejskiej w Suwałkach nr z dnia 31 maja 2023 r. Rada Miejska w Suwałkach wyraziła zgodę na sprzedaż akcji Spółki i na podstawie tej uchwały została wszczęta procedura wyłonienia nabywcy pakietu akcji zgodnie z postanowieniami § 26 Statutu Spółki („Procedura”);
- E. W wyniku przeprowadzenia Procedury, wiążącą ofertę na nabycie Akcji złożył Kupujący.

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. OŚWIADCZENIA STRON

1.1 Sprzedający oświadcza, że:

- 1.1.1 Umowa, jest źródłem ważnych, wiążących Sprzedającego i podlegających wykonaniu zobowiązań;
- 1.1.2 ujawniony jest jako władający Akcjami w rejestrze akcjonariuszy Spółki,
- 1.1.3 zawarcie oraz wykonanie Umowy nie narusza jakichkolwiek zobowiązań Sprzedającego wynikających z: przepisów prawa, statutu Sprzedającego, jakiegokolwiek umowy, której Sprzedający jest stroną, lub która dotyczy należących do niego składników majątkowych, jakichkolwiek orzeczeń sądowych, decyzji lub innych aktów administracyjnych;
- 1.1.4 przeciwko Sprzedającemu nie toczą się żadne postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, które powodują albo w przypadku wydania niekorzystnego orzeczenia mogą spowodować ograniczenie ważności, skuteczności lub wykonalności postanowień Umowy;
- 1.1.5 posiada pełny tytuł prawny do Akcji, a ponadto Akcje te są wolne od obciążeń osób trzecich, w tym możliwość ich zbycia nie podlega ograniczeniu;

1.2 Kupujący oświadcza, że:

- 1.2.1 Umowa, jest źródłem ważnych, wiążących Kupującego i podlegających wykonaniu zobowiązań;
- 1.2.2 zawarcie oraz wykonanie Umowy nie narusza jakichkolwiek zobowiązań Kupującego wynikających z: przepisów prawa, statutu Kupującego, jakiegokolwiek umowy, której Kupujący jest stroną, lub która dotyczy należących do niego składników majątkowych, jakichkolwiek orzeczeń sądowych, decyzji lub innych aktów administracyjnych;
- 1.2.3 przeciwko Kupującemu nie toczą się żadne postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, które powodują albo w przypadku wydania niekorzystnego orzeczenia mogą spowodować ograniczenie ważności, skuteczności lub wykonalności postanowień Umowy;
- 1.2.4 Kupujący dysponuje środkami pieniężnymi wystarczającymi do pokrycia ceny za sprzedawane na podstawie niniejszej Umowy Akcje w terminie wskazanym w Umowie.

2. SPRZEDAŻ AKCJI

- 2.1 Sprzedający niniejszym sprzedaje Kupującemu 200 (dwieście) akcji nieuprzywilejowanych serii C Spółki za cenę złotych („Cena”), a

Kupujący niniejszym Akcje te za podaną cenę i na podanych warunkach kupuje, z zastrzeżeniem warunku wskazanego w pkt.2.2. poniżej.

2.2. Tytuł prawny do Akcji przejdzie na Kupującego z momentem wpływu na rachunek bankowy Sprzedającego kwoty Ceny. Zapłata Ceny zostanie dokonana na rachunek bankowy Sprzedającego prowadzony przez Bank Pekao S.A. oddział w Suwałkach o numerze: 07 1240 5211 1111 0000 4920 5949 niezwłocznie po zawarciu Umowy, nie później jednak niż w ciągu 7 dni roboczych od dnia zwarcia Umowy.

2.3. Sprzedający oświadcza, iż wyraża zgodę na wpis do rejestru akcjonariuszy przejścia Akcji na Kupującego.

3. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

3.1 Każda ze Stron ponosi swoje koszty i wydatki powstałe w związku z zawarciem i wykonaniem Umowy, przy czym koszty podatku od czynności cywilnoprawnych ponosi Kupujący.

3.2 Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinna być interpretowana.

3.3 Wszelkie spory wynikające z Umowy lub powstające w związku z nią będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Spółki, jeżeli przepisy prawa nie przewidują innej właściwości.

3.4 Wszelkie zmiany Umowy wymagają zachowania formy pisemnej.

3.5 Umowa została sporządzona w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po dwa egzemplarze dla każdej ze Stron.

w imieniu Sprzedającego

w imieniu Kupującego

Uzasadnienie

Przedmiotem niniejszej uchwały jest wyrażenie przez Radę Miejską w Suwałkach zgody na zbycie należących do Gminy Miasto Suwałki 200 (słownie: dwustu) akcji nieuprzywilejowanych serii C spółki ARR „ARES” S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. T. Noniewicza 42A.

Zgodnie z § 6 ust. 1 uchwały nr XVI/167/2011 Rady Miejskiej w Suwałkach z dnia 21 grudnia 2011 r. w sprawie określenia zasad wnoszenia, cofania i zbywania udziałów i akcji przez Prezydenta Miasta Suwałk, zbycie udziałów lub akcji należących do Miasta może nastąpić po podjęciu przez Radę Miejską w Suwałkach stosownej uchwały o wyrażeniu zgody na ich zbycie lub uchwały o wstąpieniu ze spółki.

Pismem znak: GMA.033.2.6.2022z dnia 18 sierpnia 2022 r. Pan Artur Kosicki Marszałek Województwa Podlaskiego reprezentujący Województwo Podlaskie, jako akcjonariusz większościowy reprezentujący 85,52% udziałów w kapitale zakładowym ARR "ARES" S.A. z siedzibą w Suwałkach, wyraził wolę zakupu akcji Spółki, będących w posiadaniu Miasta Suwałki. Natomiast w dniu 21 lutego 2023 r. Zarząd ARR „ARES” S.A. w Suwałkach wyraził zgodę na zbycie przez Miasto Suwałki akcji Spółki stanowiących własność Miasta Suwałki pod warunkiem, iż zbycie nastąpi na rzecz Województwa Podlaskiego. Zgoda Zarządu Spółki, zgodnie z jej Statutem, jest jednym z warunków formalnych zbycia akcji tej Spółki.

Przekształcenie struktury własnościowej Spółki, zapewniające 100% udziału Województwa Podlaskiego, otworzy nowe możliwości przed Spółką. Jednocześnie pozwoli na skuteczną realizację przyjętych założeń i planów Województwa związanych z dalszym funkcjonowaniem Spółki, a w konsekwencji pozytywnie wpłynie na rozwój społeczno- gospodarczy regionu i Miasta Suwałki.

W następstwie wykonania uchwały Miasto Suwałki nie będzie już posiadało akcji w spółce ARR „ARES” S.A. a środki pieniężne Miasta Suwałki wzrosną o kwotę za sprzedane akcje. Realizacja uchwały nie będzie skutkowała wydatkowaniem środków pieniężnych z budżetu Miasta.

Wobec powyższego podjęcie przedmiotowej uchwały jest zasadne.