

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Przedsiębiorstwa
Telekomunikacyjnego Telgam Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna** z siedzibą w **Jaśle** przy ul. **Mickiewicza 154**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 680 946,11 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę w wysokości: **8 814,34 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **21 780,07 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **495 253,68 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka Akcyjna.

Zarząd Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka Akcyjna oraz członkowie jego rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Agnieszka Lew, 11556

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

ReVISION - RZESZÓW Józef Król sp. z o. o. Sp. k., 691

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

35-312 Rzeszów, ul. Pelczara 6c/8

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rzeszów, dnia 28 maja 2014 roku

Data opinii

ReVISION - RZESZÓW
Józef Król sp. z o.o. Sp. k.
35-312 Rzeszów, ul. Bo. J. Pelczara 6c/8
tel. 17 852-22-38, fax: 17 853-44-74
NIP 813-10-16-537
REGON 590333690 KRS 0007362455

ul. Pelczara 6C/8
35-312 Rzeszów

Tel. +48 17 852 22 38
Fax +48 17 853 44 74
E-mail: biuro@rs.rzeszow.pl
www.rs.rzeszow.pl

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego
Telgam Spółka Akcyjna
z siedzibą w Jaśle przy ul. Mickiewicza 154
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 26 marca 2012 roku Repertorium nr A 17578/2012. Jednostka powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam Spółka Akcyjna zgodnie z art. 551 KSH w związku z art. 577 KSH oraz uchwałą nr 1/2012 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawartą w akcie notarialnym z dnia 26 marca 2012 roku sporządzonym przez notariusza Elżbietę Kulę w Kancelarii Notarialnej w Jaśle. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000419551 z dnia 3 marca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Rzeszowie,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6851656979 nadany przez Urząd Skarbowy w Rzeszowie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 370343408 nadany przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
 - b) wykonywanie instalacji elektrycznych,
 - c) pozostała działalność wykazana w dziale 3 KRS.
4. Organami jednostki są:
 - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Aleksander Stojek
Członek Zarządu	Zbigniew Filus
 - b) Rada Nadzorcza:

Przewodniczący RN	Elżbieta Bolach
Członek RN	Eugeniusz Stojek
Członek RN	Marek Łanoszka
Członek RN	Ewa Tarko
Członek RN	Katarzyna Dedo

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy nie uległ zmianie
5. Głównym księgowym jednostki jest Waldemar Więcek.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 860 097,55	1 881 877,62
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 360 000,00	1 000 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	516 283,06	889 248,79
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 371,17)	
Zysk (strata) netto	(8 814,34)	(7 371,17)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 1 360 000 zł, dzieli się na 13 600 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł i składa się z następujących emisji akcji:

- 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,14 zł, czyli 140 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Aleksander Stojek	2 046 000	2 046 000	15,04%	15,04%
Katarzyna Stojek	2 135 011	2 135 011	15,70%	15,70%
Adam Łanoszka	1 503 034	1 503 034	11,05%	11,05%
Krzysztof Moska	1 080 004	1 080 004	7,94%	7,94%
Leszek Sobik	721 715	721 715	5,31%	5,31%
Pozostali	6 114 236	6 114 236	44,96%	44,96%
Razem	13 600 000	13 600 000	100%	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcjonariatu prowadzoną według wymagań art. 341 KSH,
- c) odpowiada wysokości określonej w art. 308 KSH.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

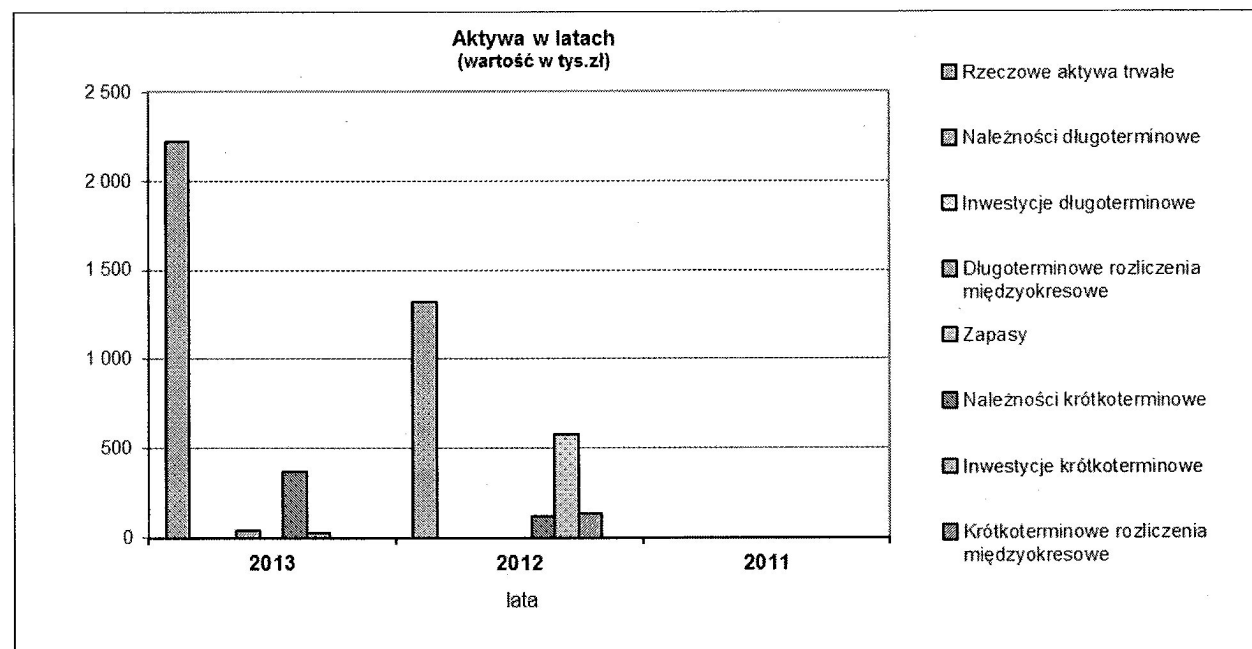
7. Badana jednostka nie ma powiązań kapitałowych z innymi jednostkami (art. 3.1.43 Uor).

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 10 osób, a w roku poprzednim 10 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/12/2013 z dnia 11 grudnia 2013 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski ReVISION - RZESZÓW Józef Król sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Pelczara 6c/8 wpisany pod numerem 691 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 84/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie: maj 2014 roku
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Agnieszka Lew (nr rej. 11556) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 z 2009 roku z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka w Rzeszowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 16 lipca 2013 roku uchwałą nr 5. Zgodnie z uchwałą nr 8 ZWZ z dnia 16 lipca 2013 roku strata bilansowa 2012 roku w kwocie 7 371,17 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1a ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS dnia 24 lipca 2013 roku,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15 lutego 1992 roku złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 25 lipca 2013 roku.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył dnia 28 maja 2014 roku pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

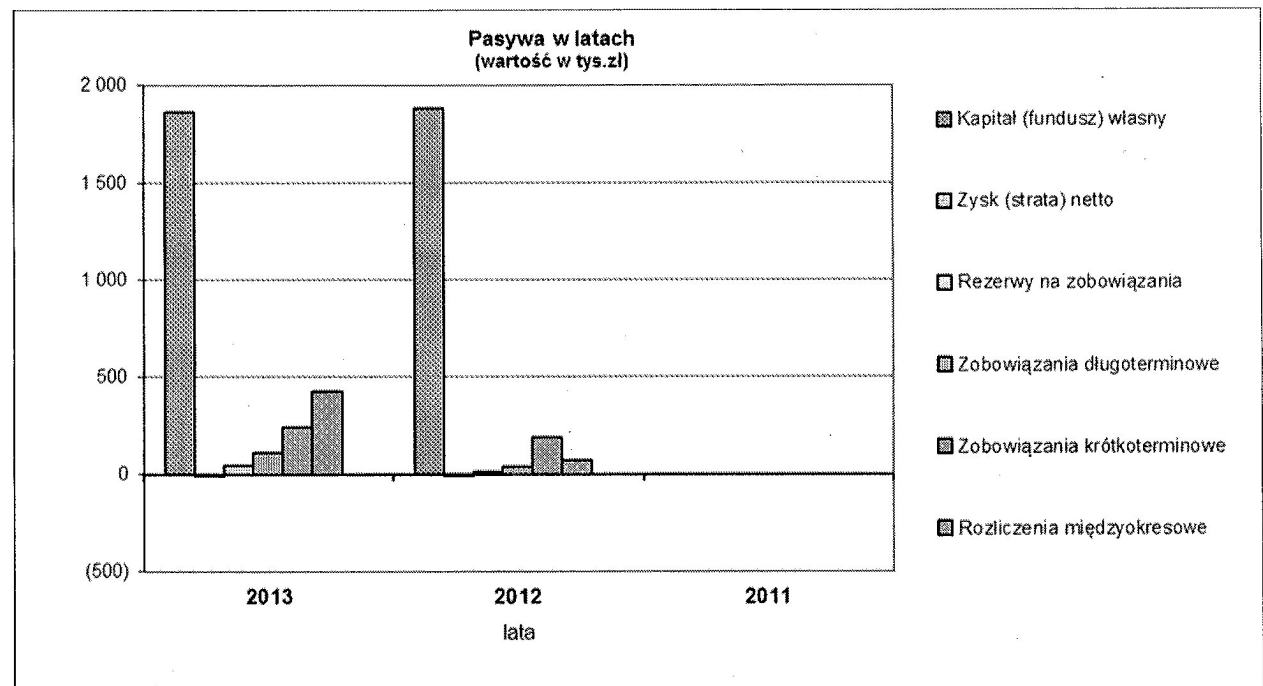
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 2 lat (2012 – 2013).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2013/2012	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	2 268,6	84,6	1 338,0	61,1	930,6	169,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	3,1	0,1	5,5	0,3	(2,4)	56,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 223,4	82,9	1 318,5	60,2	904,9	168,6
III.	Należności długoterminowe						
1.	Od jednostek powiązanych						
IV.	Inwestycje długoterminowe						
a)	w jednostkach powiązanych						
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42,0	1,6	13,9	0,6	28,1	301,5
B.	Aktywa obrotowe	412,4	15,4	853,3	38,9	(440,9)	48,3
I.	Zapasy	11,3	0,4	15,5	0,7	(4,2)	73,2
II.	Należności krótkoterminowe	371,4	13,9	121,5	5,5	249,9	305,6
1.	Należności od jednostek powiązanych						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	24,5	0,9	579,2	26,4	(554,7)	4,2
a)	w jednostkach powiązanych						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	5,2	0,2	137,1	6,3	(131,9)	3,8
Aktywa razem		2 680,9	100,0	2 191,2	100,0	489,7	122,3



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2013/2012	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 860,1	69,4	1 881,9	85,9	(21,8)	98,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 360,0	50,7	1 000,0	45,6	360,0	136,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)						
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	516,3	19,3	889,2	40,6	(373,0)	58,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7,4)	(0,3)			(7,4)	
VIII.	Zysk (strata) netto	(8,8)	(0,3)	(7,4)	(0,3)	(1,4)	119,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	820,8	30,6	309,4	14,1	511,5	265,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	43,7	1,6	14,1	0,6	29,6	310,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	106,7	4,0	39,0	1,8	67,7	273,9
1.	Wobec jednostek powiązanych						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	243,4	9,1	185,5	8,5	57,9	131,2
1.	Wobec jednostek powiązanych						
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	427,0	15,9	70,8	3,2	356,2	603,2
Pasywa razem		2 680,9	100,0	2 191,2	100,0	489,7	122,3

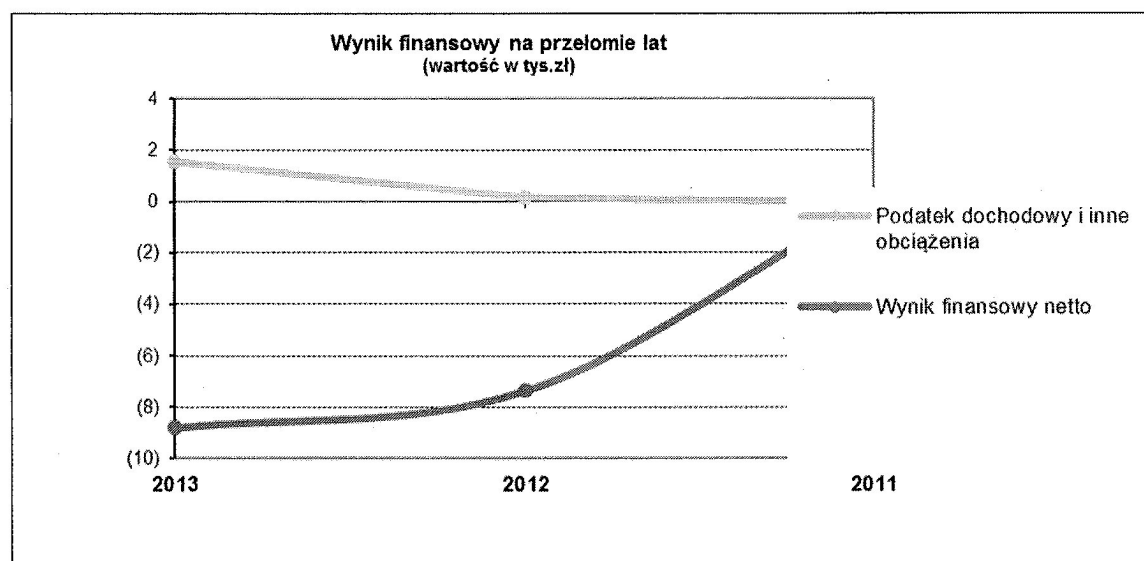


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2013/2012	
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 508,5	91,4	1 277,3	98,2	231,3	118,1
2.	Koszt własny sprzedaży	1 601,7	96,6	1 256,0	96,1	345,7	127,5
3.	Wynik na sprzedaży	(93,2)		21,2		(114,4)	(439,1)
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	137,5	8,3	18,8	1,4	118,7	729,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	23,3	1,4	30,5	2,3	(7,2)	76,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	114,2		(11,7)		125,9	(979,9)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	21,0		9,6		11,5	219,8
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	5,2	0,3	4,0	0,3	1,2	128,7
2.	Koszty finansowe	33,5	2,0	20,8	1,6	12,7	160,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(28,3)		(16,8)		(11,5)	168,5
E. Zdarzenia nadzwyczajne							
1.	Zyski nadzwyczajne						
2.	Straty nadzwyczajne						
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(7,2)		(7,2)		(0,0)	100,5
1.	Podatek dochodowy	1,6		0,2		1,4	997,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	1,6		0,2		1,4	997,5
	Zysk (strata) netto (F-G)	(8,8)		(7,4)		(1,4)	119,6

Przychody ogółem	1 651,2	100,0	1 300,1	100,0	351,1	127,0
------------------	---------	-------	---------	-------	-------	-------

Koszty ogółem	1 658,4	100,0	1 307,3	100,0	351,1	126,9
---------------	---------	-------	---------	-------	-------	-------



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-0,33%	-0,34%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-0,53%	-0,57%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-0,47%	-0,39%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-0,33%	-0,26%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-0,15%	-0,14%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-0,36%	-0,37%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	(0,9)	(0,7)

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,62	3,33
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,59	2,73
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,04	2,26
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,58	0,98

k

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	3	2
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	49	16
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	36	16

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-160	procent	83,92%	141,70%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	162,57%	30,04%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 223 431,24 zł, co stanowi 83 % sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 14 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 1 860 097,55 zł i stanowią 69 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 1,2 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio rozliczenia międzyokresowe, które stanowią odpowiednio 16 % ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało osiągnięcie straty w porównaniu z zyskiem w roku poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy ponad siedmiokrotnemu zwiększeniu, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 24 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 28 281 zł.

K

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie straty na poziomie 8 814,34 zł wyższym od ubiegłorocznego o 20 %.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie znacznie niższym od ubiegłorocznego.

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 49 dni.

Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami do 36 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 1 dzień i wynosi 3 dni.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 5 Wprowadzenia do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych Polityką Rachunkowości, zatwierdzonych przez Zarząd jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe,

księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Charakterystyka głównych pozycji bilansu i rachunku zysku i strat.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 904,9 tys. zł, głównie na skutek dokonanych zakupów. Szczegółowe informacje przedstawiają tabele:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	20 730,00	1 690 897,12	1 238 924,93	87 800,63	49 833,20	3 088 185,88
Zwiększenia				208 079,29		208 079,29
Zmniejszenia			679 607,09		19 133,62	698 740,71
Bilans zamknięcia	20 730,00	1 690 897,12	559 317,84	295 879,92	30 699,58	2 597 524,46
Umorzenie						
Bilans otwarcia		920 785,51	935 867,19	13 680,63	49 833,20	1 920 166,53
Zwiększenia	518,25	72 696,65	72 224,34	52 119,88		197 559,12
Zmniejszenia			679 027,18		19 133,62	698 160,80
Bilans zamknięcia	518,25	993 482,16	329 064,35	65 800,51	30 699,58	1 419 564,85
Wartość netto na BO	20 730,00	770 111,61	303 057,74	74 120,00		1 168 019,35
Wartość netto na BZ	20 211,75	697 414,96	230 253,49	230 079,41		1 177 959,61

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	150 517,92	894 953,71		1 045 471,63
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług 294,3 tys. zł,
- należności budżetowe 76,4 tys. zł,

- inne należności 0,7 tys. zł.

Salda należności zostały potwierdzone wg stanu na 30 listopada 2013 roku.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe 13,7 tys. zł,
- środki pieniężne 10,8 tys. zł.

Środki pieniężne zinwentaryzowano wg stanu na 31 grudnia 2013 roku.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na podatek odroczony 43,7 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe

- inne zobowiązania finansowe – leasing 106,7 tys. zł

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 186,1 tys. zł,
- kredytów i pożyczek 7,3 tys. zł,
- innych zobowiązań finansowych 26,7 tys. zł,
- zobowiązań budżetowych 22,5 tys. zł,
- innych zobowiązań 0,8 tys. zł.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług.

Koszty działalności w wysokości 1 601,7 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do otrzymanych odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie strata ze sprzedaży inwestycji oraz zapłacone odsetki.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	319 438,50
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(705 527,71)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(109 164,47)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(495 253,68)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(495 253,68)

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 21 780,07 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31 grudnia 2013 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd dnia 28 maja 2014 roku.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2013 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Działający w imiennie ReVISION – RZESZÓW Józef Król sp. z o. o. Sp. k. w Rzeszowie

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 691

Kluczowy biegły rewident:


Agnieszka Lew

nr rej 11556

Rzeszów, dnia 28 maja 2014 roku.

ReVISION RZESZÓW
Józef Król sp. z o.o. Sp. k.
35-312 Rzeszów, ul. bp. J. Polczara 6c/8
tel. 17 852-22-38, fax 17 853-44-74
NIP 813-10-10-537
REGON 690335690 KRS 00007455