

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka Akcyjna w Jaśle

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego Telgam Spółka Akcyjna** z siedzibą w Jaśle przy ul. Floriańskiej 17/14, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **8 801 657,09 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **544 135,58 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **2 879 359,58 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **226 508,40 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 z późn.zm), 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.

II. 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 wrywkowy – 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.

III. 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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.

IV. 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 26 maja 2015 roku

Data opinii

ReVISION - RZESZÓW
Józef Król sp. z o.o. Sp. k.
35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6c/8
tel. 17 852-22-38, fax: 17 853-44-74
NIP 813-10-16-537
REGON 690335690 KRS 0000262455

ul. Pełczara 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. Floriańskiej 17/14
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Zarząd:
- Józef Król
- Teresa Matuła
- Elżbieta Pudło
- Stanisław Król
- Elżbieta Król

KRS 0000362455
NIP 8131016537
REGON 690335690

Sąd Rejonowy w Rzeszowie
Kapitał zakładowy: 200.000,00 PLN



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 z Kancelarii Notarialnej w Jaśle. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000419551 z dnia 17 maja 2015 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 z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - ❖ roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
 - ❖ wykonywanie instalacji elektrycznych,
 - ❖ usługi telekomunikacyjne,
 - ❖ pozostała działalność wykazana w dziale 3 KRS.
4. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
5. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Aleksander Stojek
Członek Zarządu	Zbigniew Filus

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Elżbieta Bolach
Członek RN	Eugeniusz Stojek
Członek RN	Klaudia Przybysz
Członek RN	Ewa Tarko
Członek RN	Katarzyna Dedo

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym księgowym jednostki jest Waldemar Więcek.
8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	4 739 457,13	1 860 097,55
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 720 000,00	1 360 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 491 507,06	516 283,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 185,51)	(7 371,17)
Zysk (strata) netto	544 135,58	(8 814,34)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 1 720 000 zł, dzieli się na 17 200 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł i składa się z następujących emisji akcji:

- 10 000 000 akcji imiennych 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,
- 3 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,28 zł, czyli 280 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te na dzień bilansowy posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Aleksander Stojek	7 509 500	7 509 500	43,66%	43,66%
Rymaszewski Asset Ltd	1 724 537	1 724 537	10,03%	10,03%
Pozostali	7 965 963	7 965 963	46,31%	46,31%
Razem	17 200 000	17 200 000	100%	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh (tekst jednolity: Dz. U. z 6 września 2013 roku, poz. 1030),
 - c) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,
9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 12 osób, a w roku poprzednim 10 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
 10. Uchwałą nr 1/12/2014 Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2014 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.
 11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 108/2014 z dnia 22 kwietnia 2014 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 19 do 20 maja 2015 roku (badanie właściwe).
 12. 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).
 13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski ReVISION - RZESZÓW Józef Król sp. z o. o. Sp. k. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA dnia 30 czerwca 2014 roku.

Strata za rok poprzedni, uchwałą nr 8 WZA z dnia 30 czerwca 2014 roku zostanie pokryta z przyszłych zysków.
 14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1a ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie

XII Wydział Gospodarczy KRS dnia 2 lipca 2014 roku,

- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15 lutego 1992 roku złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 9 lipca 2014 roku.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku z sumą aktywów i pasywów 8 801 657,09 zł,
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 544 135,58 zł,
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. 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 wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - 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.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

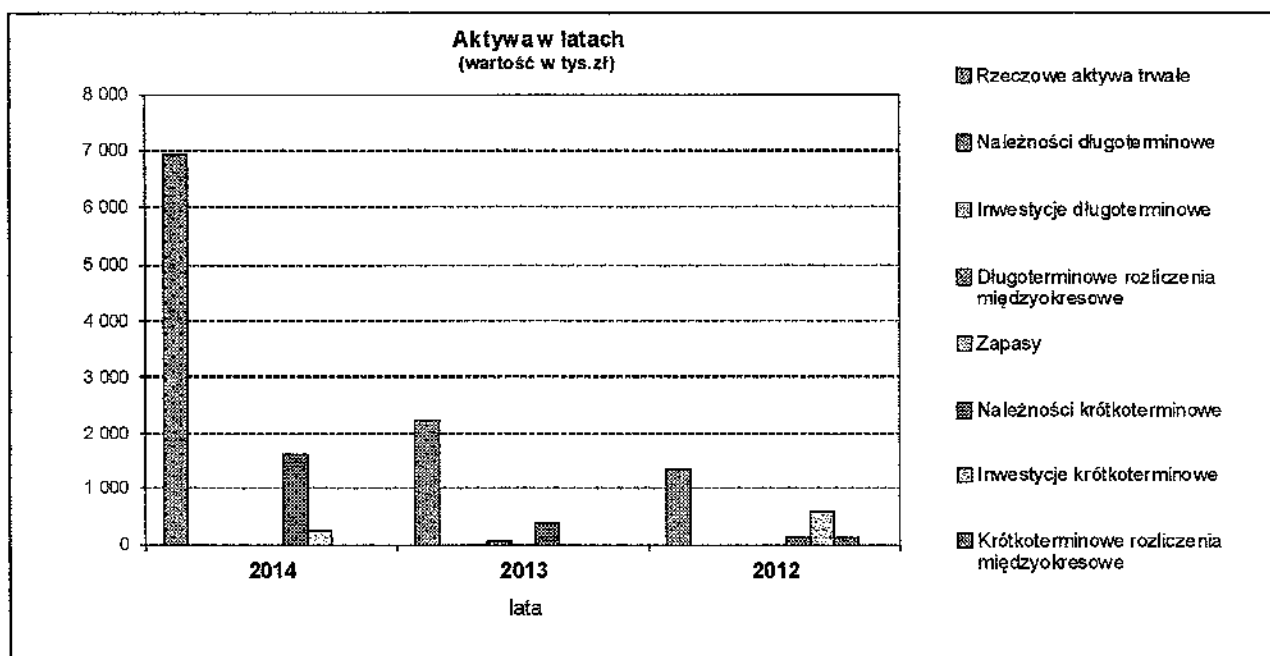
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 –2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012		2014/2012		2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	6 947,3	78,9	2 268,6	84,6	1 338,0	61,1	4 678,8	306,2	5 809,3	519,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	1,3	0,0	3,1	0,1	5,5	0,3	(1,8)	40,9	(4,2)	23,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 922,4	78,6	2 233,4	82,9	1 318,5	60,2	4 699,0	311,3	5 803,9	525,0
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23,6	0,3	42,0	1,6	13,9	0,6	(18,4)	56,3	9,7	169,7
B.	Aktywa obrotowe	1 654,3	21,1	412,4	15,4	853,3	38,9	1 442,0	449,7	1 001,1	217,3
I.	Zapasy	8,9	0,1	11,3	0,4	15,5	0,7	(2,4)	78,7	(6,6)	57,6
II.	Należności krótkoterminowe	1 605,3	18,2	371,4	13,9	121,5	5,5	1 233,9	432,3	1 483,8	1 321,1
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	237,3	2,7	24,5	0,9	579,2	26,4	212,8	968,0	(341,9)	41,0
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2,8	0,0	5,2	0,2	137,1	6,3	(2,4)	53,4	(134,3)	2,0
Aktywa razem		8 601,7	100,0	2 680,9	100,0	2 191,2	100,0	6 120,7	328,3	6 610,4	401,7

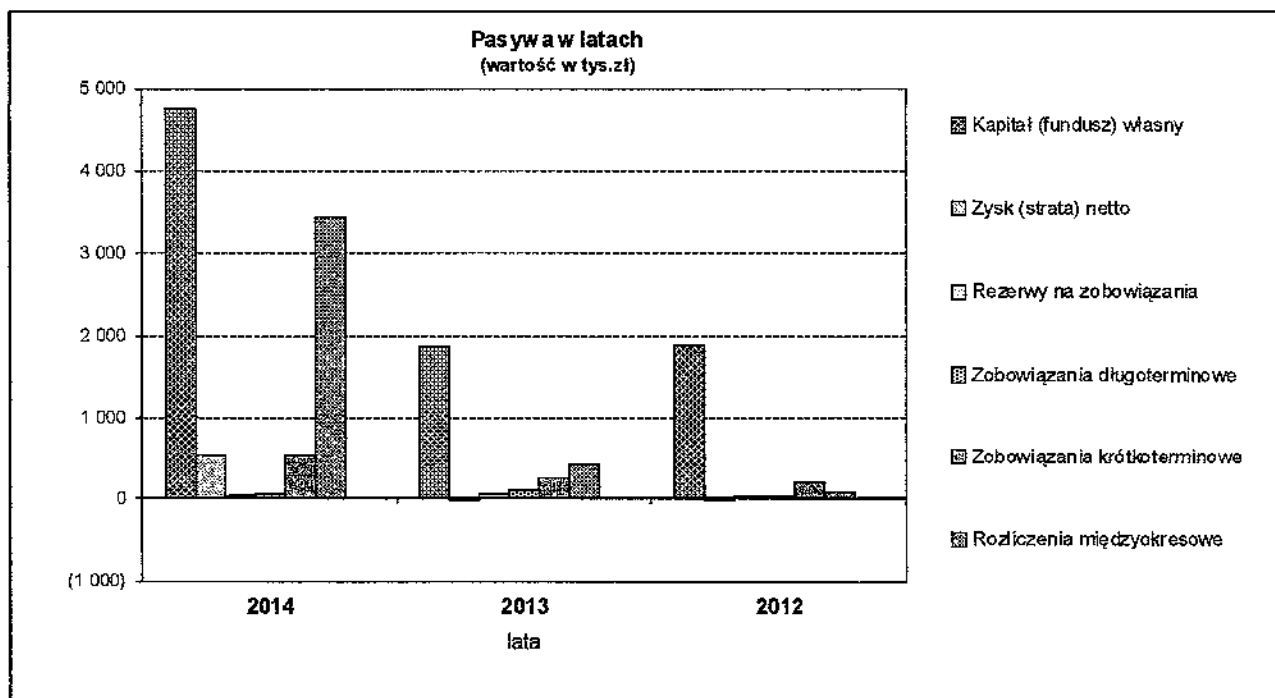
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



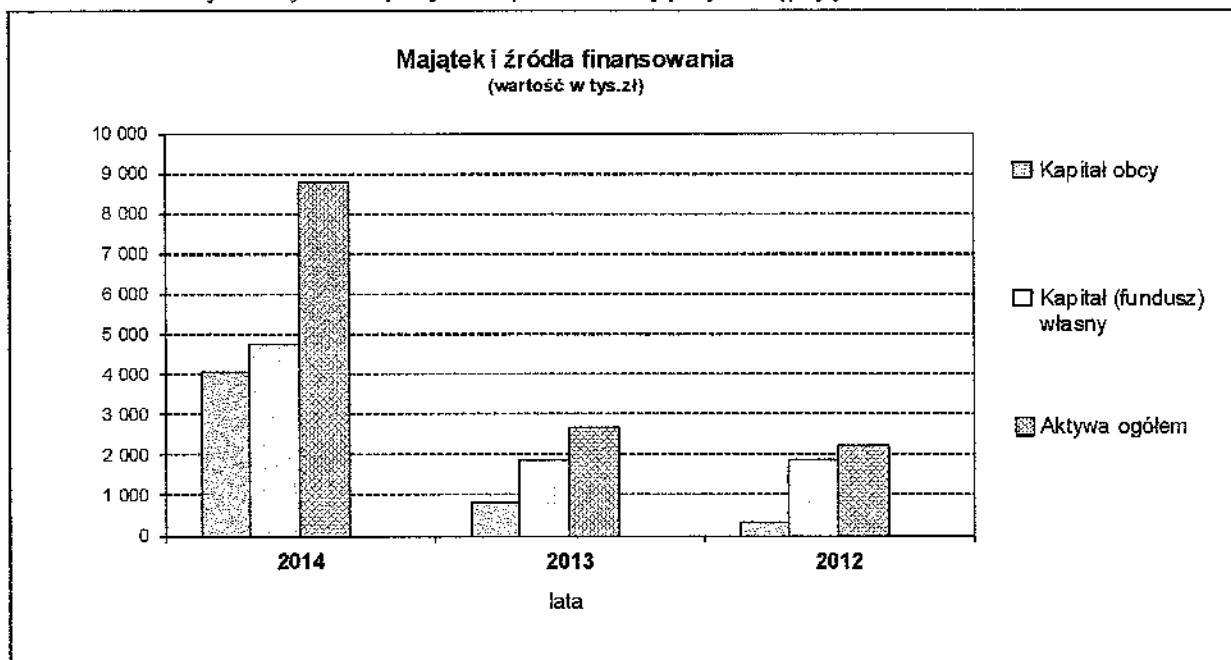
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 739,5	53,8	1 860,1	69,4	1 881,9	85,9	2 879,4	254,8	2 857,6	251,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 720,0	19,5	1 360,0	60,7	1 000,0	45,6	360,0	126,5	720,0	172,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 491,5	28,3	516,3	19,3	889,2	40,6	1 975,2	482,6	1 602,3	280,2
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16,2)	(0,2)	(7,4)	(0,3)			(8,8)	219,6	(16,2)	
VIII.	Zysk (strata) netto	544,1	6,2	(8,8)	(0,3)	(7,4)	(0,3)	552,9	(6 173,3)	551,5	(7 381,9)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 062,2	46,2	820,8	30,6	309,4	14,1	3 241,4	494,9	3 752,8	1 313,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	32,5	0,4	43,7	1,6	14,1	0,6	(11,2)	74,3	18,4	230,7
II.	Zobowiązania długoterminowe	44,5	0,5	106,7	4,0	39,0	1,8	(62,2)	41,7	5,5	114,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	547,6	6,2	243,4	9,1	185,5	8,5	304,2	225,0	362,1	295,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 437,6	39,1	427,0	15,9	70,8	3,2	3 010,6	805,0	3 366,8	4 855,4
Pasywa razem		8 801,7	100,0	2 680,9	100,0	2 191,2	100,0	6 120,7	328,3	6 610,4	401,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwale stanowią 78,9 % całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwale, stanowiące 78,6 % aktywów ogółem;
- b) wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 5 603,9 tys. zł.

Jest on rezultatem realizowanych inwestycji związanych z rozbudową sieci światłowodowych współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2014 roku wydatkowano 4 892,3 tys. zł;

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1 442 tys. zł (450 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 432 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem pozyskiwania nowych klientów,
 - wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 212,8 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
 - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 0,1 % do 0,7 %,
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 2 879,4 tys. zł (255 %),
 W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 53,8 % w stosunku do ogólnej sumy bilansowej, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) kapitał podstawowy wzrósł o kwotę 720 tys. zł na przestrzeni analizowanych lat w wyniku emisji nowych akcji;
- f) największą pozycją kapitału własnego (28,3 % pasywów) jest kapitał zapasowy;
- g) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 225 % w stosunku do roku 2013 i o 295 % w stosunku do roku 2012;

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

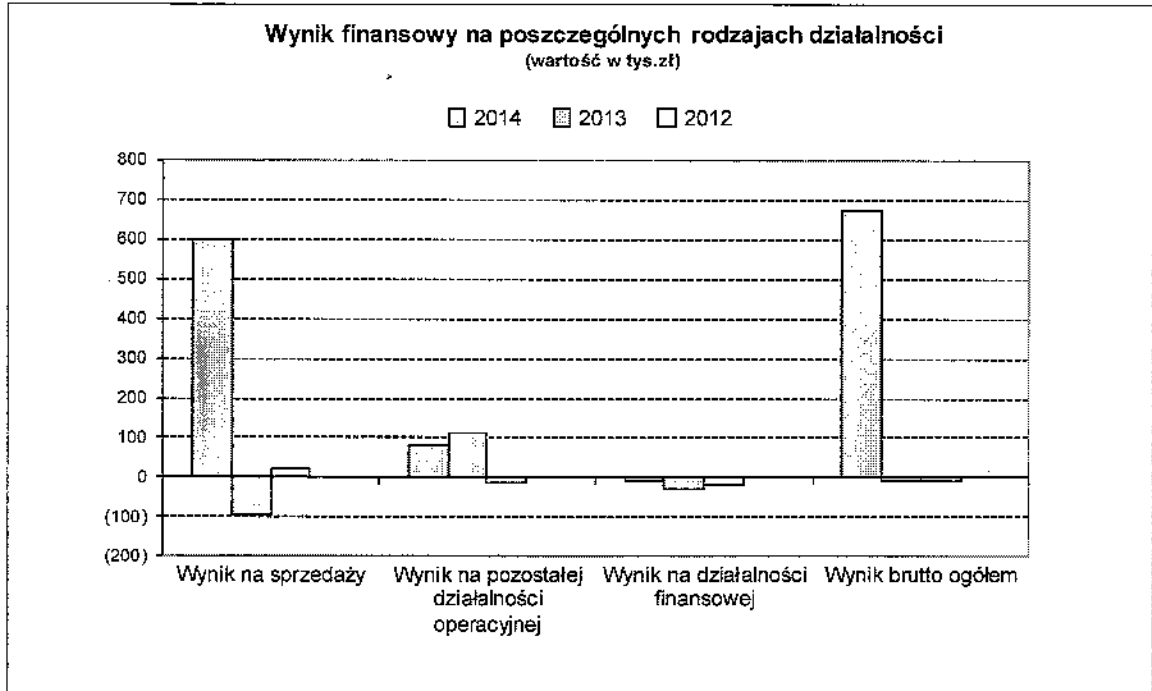
Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 123,1	94,8	1 508,5	91,4	1 277,3	98,2	614,6	140,7	845,8	166,2
2.	Koszt własny sprzedaży	1 522,5	97,3	1 601,7	96,6	1 256,0	96,1	(79,2)	95,1	266,5	121,2
3.	Wynik na sprzedaży	600,5		(93,2)		21,2		693,8	(644,3)	579,3	2 829,0
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	97,2	4,3	137,5	8,3	18,8	1,4	(40,3)	70,7	78,4	516,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	14,3	0,9	23,3	1,4	30,5	2,3	(9,0)	61,4	(16,2)	46,9
3.	Wynik na działalności operacyjnej	82,9		114,2		(11,7)		(31,3)	72,6	94,6	(711,4)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	683,5		21,0		9,6		662,5	3 249,6	673,9	7 142,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	19,2	0,9	5,2	0,3	4,0	0,3	14,1	371,3	15,2	477,9
2.	Koszty finansowe	28,5	1,8	33,5	2,0	20,8	1,6	(5,0)	85,0	7,6	136,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(9,2)		(28,3)		(16,8)		19,1	32,6	7,6	54,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	674,3		(7,2)		(7,2)		681,5	(9 302,4)	681,5	(9 346,5)
1.	Podatek dochodowy	130,1		1,6		0,2		128,6	8 310,0	130,0	82 887,9
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwłaskżenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem	130,1		1,6		0,2		128,6	8 310,0	130,0	82 887,9
	Zysk (strata) netto (F-G)	544,1		(8,8)		(7,4)		552,9	(6 173,3)	551,5	(7 381,9)

Przychody ogółem	2 239,5	100,0	1 651,2	100,0	1 300,1	100,0	588,3	135,6	939,4	172,3
Koszty ogółem	1 565,3	100,0	1 658,4	100,0	1 307,3	100,0	(93,2)	94,4	257,9	119,7

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 544,1 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 6,18 %
- przychodów ogółem 24,3 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 11,48 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

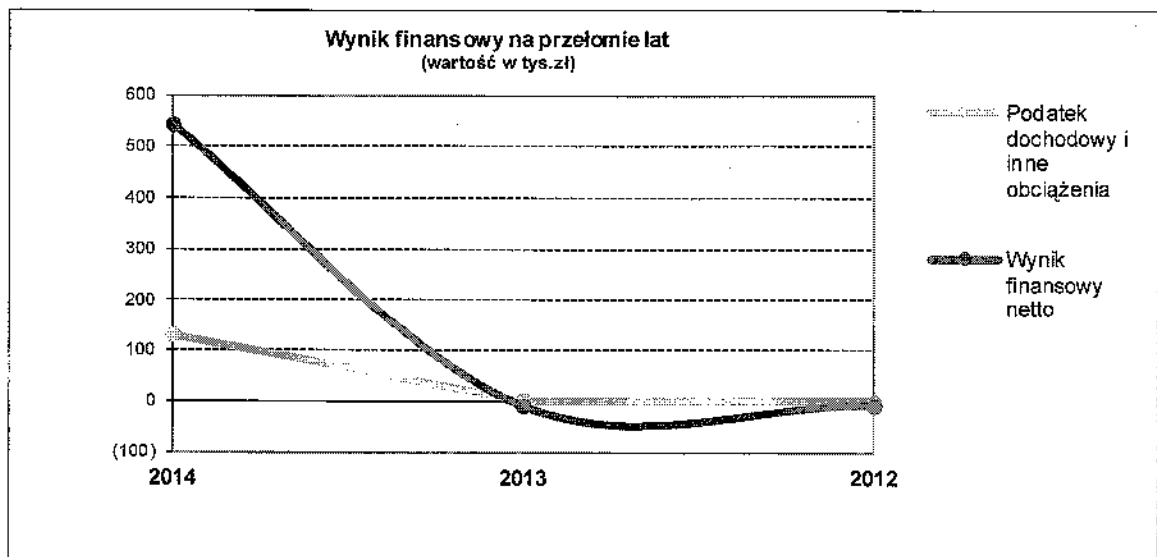


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej co w konsekwencji spowodowało sześciokrotne zwiększenie wyniku ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 29 %, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 39 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 9 zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 544,1 zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	6,18%	-0,33%	-0,34%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	24,30%	-0,53%	-0,57%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	11,48%	-0,47%	-0,39%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	6,37%	-0,33%	-0,26%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 6,08 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto jako marża zysku netto jest najważniejszym wskaźnikiem w grupie rentowności obejmujący efektywność całej działalności operacyjnej oraz efektywność operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej. Bezpieczny poziom tego wskaźnika to wartość od 3 do 8 % sprzedaży liczony do przychodów ogółem co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,47	0,62	3,33
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,46	0,59	2,73
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,06	0,04	2,26
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,96	1,58	0,98

f

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

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

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	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	2	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	91	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	49	36	16
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,24	0,56	0,58

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 16 dni w 2012 r. i 49 w 2013 r. do 91 dni w roku 2014, co wynika z wystąpienia na koniec roku należności z tytułu podatku od towarów i usług do przeniesienia na następny miesiąc i zawyża wartość wskaźnika.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,24 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,24 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

Wskaźnika rotacji zapasów na przestrzeni trzech lat wynosił od 2 do 3 dni.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	68,69%	83,92%	141,70%

Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	214,91%	162,57%	30,04%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	116,67%	226,61%	608,31%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	4 739,5	1 860,1	1 881,9

Uwagę zwraca wskaźnik Złotej reguły bilansowania, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik Złotej reguły finansowania, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitału własnego, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	739,3	191,1	136,3
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	(3,18)	(0,03)	x
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	-114,07%	62,59%	x
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	(23,75)	2,57	x
Wyplacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> średnioroczne zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	(0,04)	0,39	x

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych za rok obrotowy przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezwzględny	miernik	2014	2013	2012
Zysk na 1 akcję (EPS) bilansowy zysk netto liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	zł	0,03	(0,00)	(0,00)

Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) kapitał własny ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów	-	zł	0,28	0,14	0,19
---	---	----	------	------	------

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

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

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym 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. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania.

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 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.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31 grudnia 2014 roku:
 - środki pieniężne w kasie
 - zapasy
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31 grudnia 2014 roku:
 - rozrachunki z odbiorcami
 - środki na rachunkach bankowych

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. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe**6 947 310,03 zł**

Stanowią one 77,59% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości**1 280,50 zł**

Stanowią one 0,01% bilansowej sumy aktywów i wynoszą:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			135 756,23	135 756,23
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			135 756,23	135 756,23
Umorzenie				
Bilans otwarcia			132 628,73	132 628,73
Zwiększenia			1 847,00	1 847,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			134 475,73	134 475,73
Wartość netto na BO			3 127,50	3 127,50
Wartość netto na BZ			1 280,50	1 280,50

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**6 922 399,54 zł**

Stanowią one 77,31% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	20 730,00	1 690 897,12	559 317,84	295 879,92	30 699,58	2 597 524,46
Zwiększenia				68 340,00		68 340,00
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia	20 730,00	1 690 897,12	559 317,84	364 219,92	30 699,58	2 665 864,46
Umorzenie						
Bilans otwarcia	518,25	993 482,16	329 064,35	65 800,51	30 699,58	1 419 564,85

Zwiększenia	518,25	72 696,67	49 627,81	70 445,86		193 288,59
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia	1 036,50	1 066 178,83	378 692,16	136 246,37	30 699,58	1 612 853,44
Wartość netto na BO	20 211,75	697 414,96	230 253,49	230 079,41		1 177 959,61
Wartość netto na BZ	19 693,50	624 718,29	180 625,68	227 973,55		1 053 011,02

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	1 045 471,63	4 823 916,89		5 869 388,52
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej Rzeczowe aktywa trwałe, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą Polityką Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 60 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2010 roku w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz. U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 195 135,59 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**1 854 347,06 zł**

Stanowią 21,07% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**8 926,07 zł**

Stanowią one 0,10% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**1 605 320,24 zł**

Stanowią 18,24% aktywów:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	777 881,13	(16 915,18)	760 965,95
Należności z tyt. podatków i ZUS	844 354,29		844 354,29
Inne należności			0,00
Razem	1 622 235,42	(16 915,18)	1 605 320,24

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**237 343,24 zł**

Stanowią 2,70% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	237 343,24
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	237 343,24
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	237 343,24

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**2 757,51 zł**

Stanowią 0,03% aktywów i obejmują poniesione koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**8 801 657,09 zł**

Z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem****4 739 457,13 zł**

Stanowią one 53,85% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy**1 720 000,00 zł**

Wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh. W bieżącym roku dokonano podwyższenia kapitału w drodze emisji

f

3 600 000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. Została również dokonana emisja 6 600 000 akcji serii F lecz zarejestrowano ją w KRS w 2015 roku.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **2 491 507,06 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 396 000 zł z emisji akcji E ponad wartość nominalną oraz o 1 584 000 zł w wyniku emisji akcji serii F niezarejestrowanej na dzień bilansowy w KRS, koszty emisji to 4 776 zł.

4.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych **(16 185,51) zł**

To nierozliczone straty z lat 2012-2013.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk/strata **544 135,58 zł**

Ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **4 062 199,96 zł**

Stanowią one 46,15% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **32 494,99 zł**

Stanowią 0,37% pasywów i obejmują rezerwę na odroczony podatek dochodowy

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **44 478,69 zł**

Stanowią one 0,5 % bilansowej sumy pasywów i dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **547 618,73 zł**

Stanowią 6,22% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	547 618,73	243 396,56
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	547 618,73	243 396,56
a) kredyty i pożyczki	2 820,56	7 266,65
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	44 449,40	26 675,49
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	388 599,96	186 087,80
- do 12 miesięcy	388 599,96	186 087,80
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	97 440,61	22 517,05
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne zobowiązania	14 308,20	849,57
3. Fundusze specjalne		

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe**3 437 607,55 zł**

Stanowią one 39,06% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowi otrzymana dotacja na sfinansowanie nakładów na rozbudowę sieci światłowodowej.

4.3. Ogółem pasywa bilansu**8 801 657,09 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą**2 123 071,58 zł**

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów**2 091 706,85 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

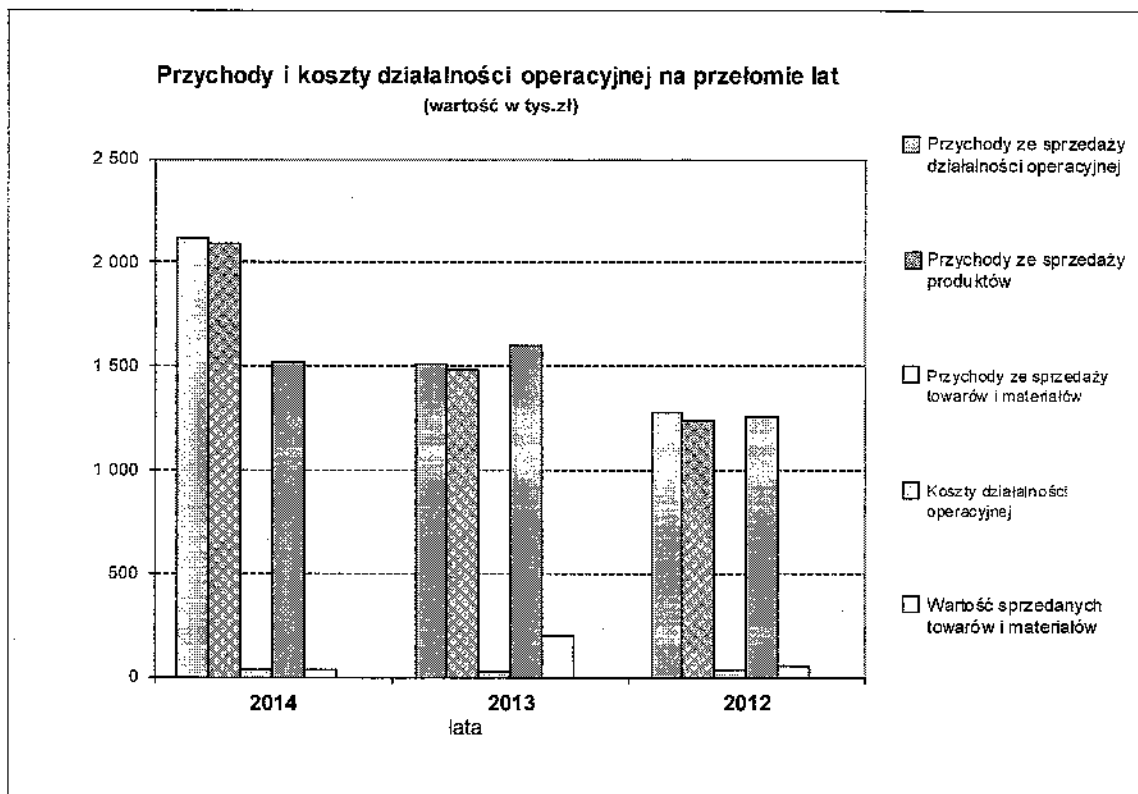
5.1.4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą**31 364,73 zł**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi - ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,

5.2. Koszty działalności operacyjnej**1 522 529,19 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadali poprzez sprawdzenie kosztów przełomu lat. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31 grudnia 2014 roku. Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

97 234,95 zł

Obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne

14 292,54 zł

Dotyczą Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe

19 239,19 zł

Obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2014, tj. otrzymane odsetki.

5.6. Koszty finansowe

28 454,41 zł

Obejmują zapłacone odsetki oraz stratę na sprzedaży akcji.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 544 135,58 zł.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

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

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(171 070,76)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(4 878 573,49)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	5 276 152,65
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	226 508,40
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	226 508,40

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 2 879 359,58 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. 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.

6.5. 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.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31 grudnia 2014 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd dnia 26 maja 2015 roku.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

7. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 23 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

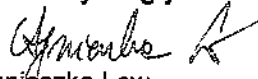
Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2014 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 imieniu 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 26 maja 2015 roku

ReVISION - RZESZÓW
Józef Król sp. z o.o. Sp. k.
35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6c/8
tel. 17 852-22-38, fax: 17 853-44-74
NIP 813-10-16-537
REGON 690335690 KRS 0000262455