

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

Telgam Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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 2015 roku który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **12 078 253,47 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **640 994,03 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **640 994,03 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **223 083,16 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.

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.

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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 17 maja 2016 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 0000362455

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 2015 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 zw 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 pod numerem 0000419551 z dnia 6 maja 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Rzeszowie,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6851656979 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	do dnia 26 czerwca 2016 roku

- a) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Elżbieta Bolach	
Członek RN	Eugeniusz Stojek	
Członek RN	Klaudia Przybysz	do dnia 26 czerwca 2015 roku

Członek RN Ewa Tarko

Członek RN Katarzyna Dedo

Członek RN Beata Płonka od dnia 26 czerwca 2015 roku

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	5 380 451,16	4 739 457,13
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 380 000,00	1 720 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 375 642,64	2 491 507,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 185,51)	(16 185,51)
Zysk (strata) netto	640 994,03	544 135,58
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 2 380 000 zł, dzieli się na 23 800 000 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,
- ❖ 6 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

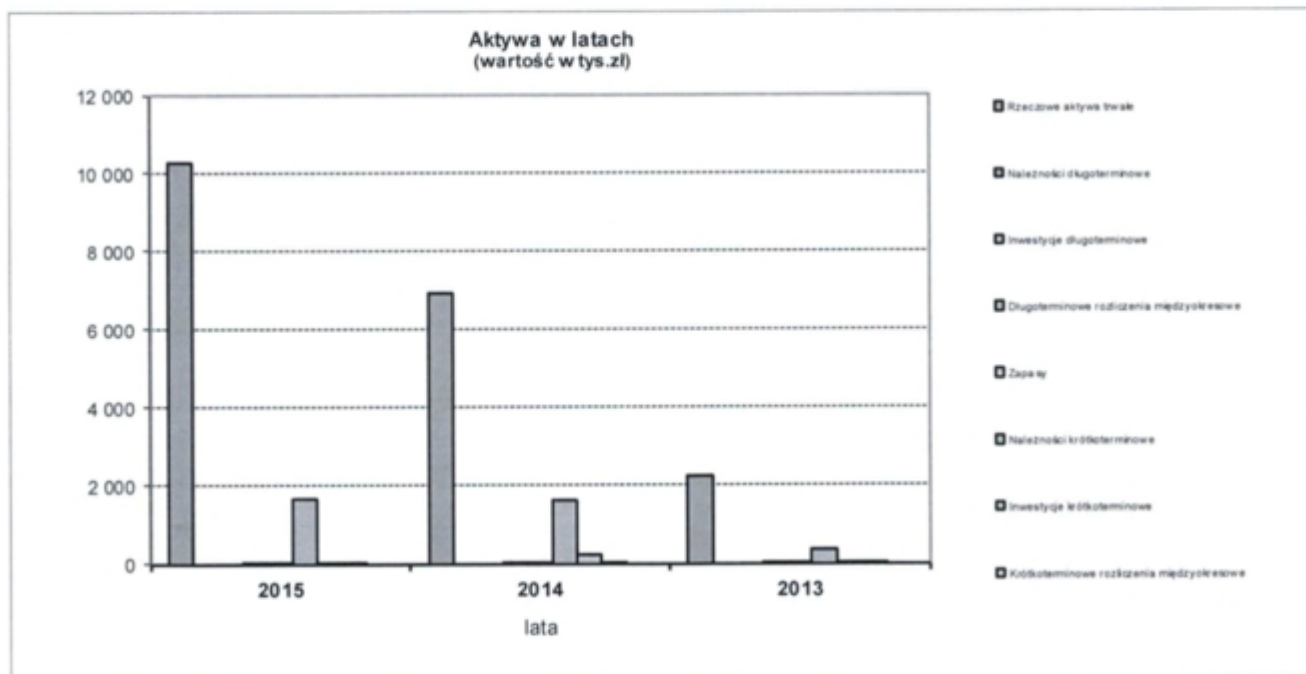
Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,23 zł, czyli 226 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te na dzień bilansowy posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Aleksander Stojek	14 109 500	1 410 950	59,28%	59,28%
Rymaszewski Asset Ltd	2 164 802	216 480	9,10%	9,10%
Krzysztof Klepadło	2 390 001	239 000	10,04%	10,04%
pozostali	5 135 697	513 570	21,58%	21,58%
Razem	23 800 000	2 380 000	100%	100%

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 14 osób, a w roku poprzednim 12 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 01/12/2015 Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2015 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 128/2015 z dnia 22 grudnia 2015 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie: maj 2016 (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. z 2015r., poz. 1011).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski ReVISION - RZESZÓW Józef Król sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Rzeszowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZ dnia 26 czerwca 2015 roku. Zysk bilansowy uchwałą nr 8 ZWZ z dnia 26 czerwca 2015 roku przeznaczono na kapitał zapasowy.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1a ustawy złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS dnia 8 lipca 2015 roku,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15 lutego 1992 roku złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 30 czerwca 2015 roku.
15. 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.
16. 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) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

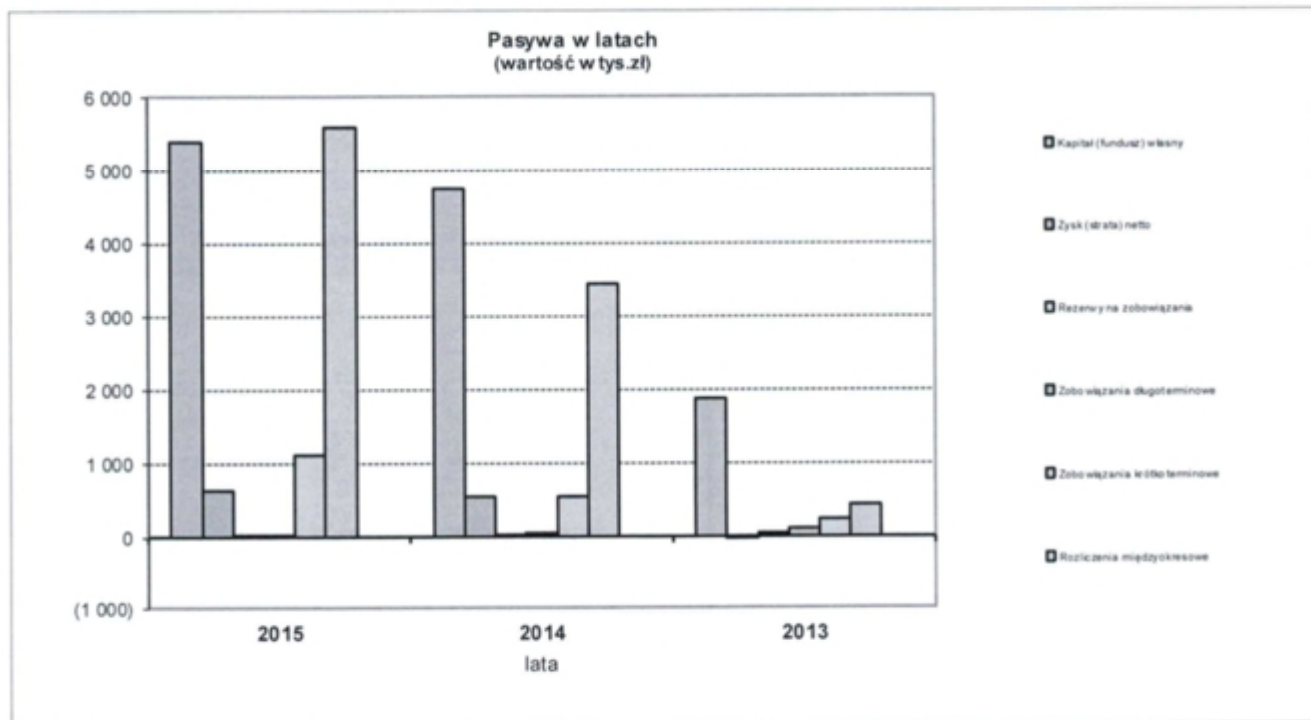
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2015 – 2013).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	10 367,6	85,8	6 947,3	78,9	2 268,6	84,6	3 420,3	149,2	8 099,0	457,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	95,8	0,8	1,3	0,0	3,1	0,1	94,6	7 484,1	92,7	3 064,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 270,2	85,0	6 922,4	78,6	2 223,4	82,9	3 347,8	148,4	8 046,8	461,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,5	0,0	23,6	0,3	42,0	1,6	(22,1)	6,5	(40,4)	3,7
B.	Aktywa obrotowe	1 710,7	14,2	1 854,3	21,1	412,4	15,4	(143,7)	92,3	1 298,3	414,8
I.	Zapasy	22,8	0,2	8,9	0,1	11,3	0,4	13,8	255,0	11,4	200,7
II.	Należności krótkoterminowe	1 671,0	13,8	1 605,3	18,2	371,4	13,9	65,7	104,1	1 299,7	450,0
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14,3	0,1	237,3	2,7	24,5	0,9	(223,1)	6,0	(10,3)	58,2
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2,6	0,0	2,8	0,0	5,2	0,2	(0,1)	95,7	(2,5)	51,1
	Aktywa razem	12 078,3	100,0	8 801,7	100,0	2 680,9	100,0	3 276,6	137,2	9 397,3	450,5



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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 380,5	44,5	4 739,5	53,8	1 860,1	69,4	641,0	113,5	3 520,4	289,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 380,0	19,7	1 720,0	19,5	1 360,0	50,7	660,0	138,4	1 020,0	175,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 375,6	19,7	2 491,5	28,3	516,3	19,3	(115,9)	95,3	1 859,4	460,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16,2)	(0,1)	(16,2)	(0,2)	(7,4)	(0,3)		100,0	(8,8)	219,6
VIII.	Zysk (strata) netto	641,0	5,3	544,1	6,2	(8,8)	(0,3)	96,9	117,8	649,8	(7 272,2)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 697,8	55,5	4 062,2	46,2	820,8	30,6	2 635,6	164,9	5 877,0	816,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,1	0,0	32,5	0,4	43,7	1,6	(28,4)	12,7	(39,6)	9,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	4,9	0,0	44,5	0,5	106,7	4,0	(39,6)	11,0	(101,8)	4,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 099,4	9,1	547,6	6,2	243,4	9,1	551,8	200,8	856,0	451,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 589,3	46,3	3 437,6	39,1	427,0	15,9	2 151,7	162,6	5 162,3	1 308,9
Pasywa razem		12 078,3	100,0	8 801,7	100,0	2 680,9	100,0	3 276,6	137,2	9 397,3	450,5

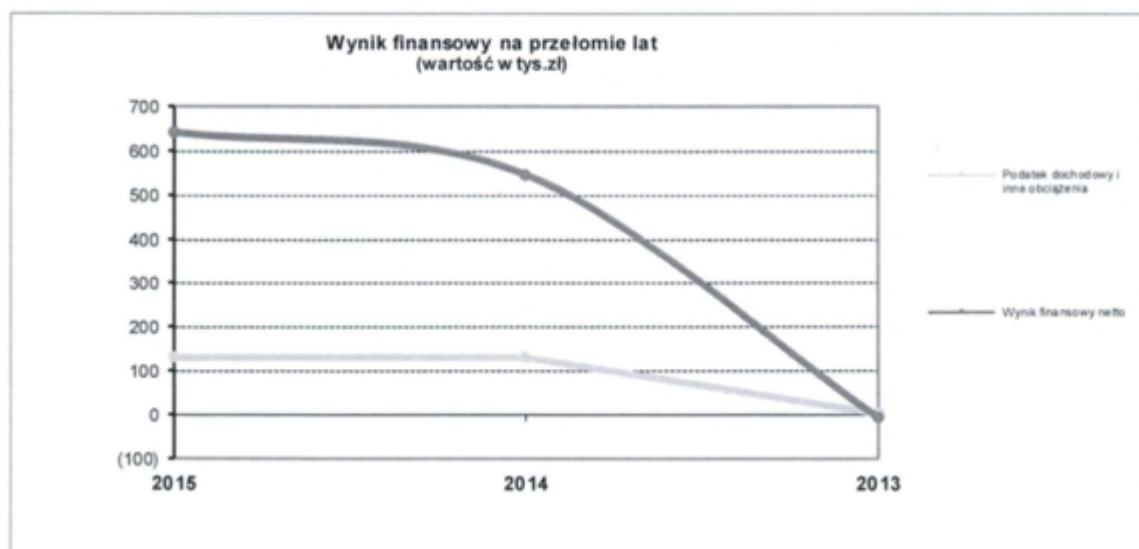


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013		2014/2013		2015/2014		2015/2013	
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:	2 526,0	85,8	2 123,1	94,8	1 508,5	91,4	402,9	119,0	1 017,5	167,4
2.	Koszt własny sprzedaży	2 151,4	99,0	1 522,5	97,3	1 601,7	96,6	628,8	141,3	549,7	134,3
3.	Wynik na sprzedaży	374,6		600,5		(93,2)		(225,9)	62,4	467,8	(401,9)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	416,7	14,2	97,2	4,3	137,5	8,3	319,5	428,6	279,2	303,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	15,4	0,7	14,3	0,9	23,3	1,4	1,1	107,8	(7,9)	66,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	401,3		82,9		114,2		318,4	483,9	287,1	351,3
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	775,9		683,5		21,0		92,4	113,5	754,9	3 689,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,1	0,0	19,2	0,9	5,2	0,3	(19,1)	0,6	(5,1)	2,3
2.	Koszty finansowe	7,3	0,3	28,5	1,8	33,5	2,0	(21,1)	25,7	(26,2)	21,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(7,2)		(9,2)		(28,3)		2,0	78,0	21,1	25,4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	768,7		674,3		(7,2)		94,5	114,0	776,0	(10 605,7)
1.	Podatek dochodowy	127,7		130,1		1,6		(2,4)	98,2	126,2	8 157,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	127,7		130,1		1,6		(2,4)	98,2	126,2	8 157,5
	Zysk (strata) netto (F-G)	641,0		544,1		(8,8)		96,9	117,8	649,8	(7 272,2)

Przychody ogółem	2 942,8	100,0	2 239,5	100,0	1 651,2	100,0	703,3	131,4	1 291,6	178,2
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	2 174,1	100,0	1 565,3	100,0	1 658,4	100,0	608,8	138,9	515,6	131,1
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	-------	-------



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	5,31%	6,18%	-0,33%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	21,78%	24,30%	-0,53%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	11,91%	11,48%	-0,47%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	5,36%	6,37%	-0,33%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
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	1,56	3,39	1,69
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	1,53	3,36	1,63
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	0,01	0,43	0,10
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,98	1,96	1,58

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
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	2	3
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	74	91	49
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	38	49	36

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	105,85%	118,17%	102,75%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	64,27%	29,53%	59,02%

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	1 447,8	739,3	191,1
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	zł/zł	0,90	(3,18)	(0,03)
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna} \times 100}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	wskaźnik niski	procent	113,44%	-114,07%	62,59%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	poniżej 1,0	zł/zł	9,42	(23,75)	2,57
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu $\frac{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{średnioroczne zobowiązania ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,11	(0,04)	0,39

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{bilansowy zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji ogółem}}$	-	zł	0,03	0,03	(0,00)
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) $\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	-	zł/zł	10,40	7,59	(617,18)
Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ogółem liczba wyemitowanych akcji / udziałów}}$	-	zł	0,23	0,28	0,14

3.4.4. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.4. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10 270,2 tys. zł, co stanowi 85 % sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 13,8 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje zarówno kapitały własne jak i obce, a ich struktura wynosi odpowiednio 44 % i 55 % sumy bilansowej. W poprzednim roku było to 54 % i 46 %

Największą pozycję pasywów stanowią rozliczenia międzyokresowe, które stanowią odpowiednio 46,3 % sumy bilansowej.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 19 % oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 41 %.

Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 38 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu ponad czterokrotnemu, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły o 8 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 7,2 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 641 tys. zł wyższym od ubiegłorocznego o 18 %.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego przy jednoczesnym zwiększeniu sumy bilansowej i wartości kapitału. Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 5,31 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ wzrost kwoty aktywów bilansu.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, jednakże zachowały wartości w granicach uznawanych za bezpieczne. 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. Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 74 dni. Skróceniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 11 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 38 dni. Cykl rotacji zapasów wynosi 2 dni.

Nadwyżka finansowa (1447,8 tys. zł) 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.

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 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.

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 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 rzis

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inż. iąd. 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	364 219,92	30 699,58	2 665 864,46
Zwiększenia		9 081 361,73	488 319,88		480 689,33	10 050 370,94
Zmniejszenia				208 079,29		208 079,29
Bilans zamknięcia	20 730,00	10 772 258,85	1 047 637,72	156 140,63	511 388,91	12 508 156,11
Umorzenie						
Bilans otwarcia	1 036,50	1 066 178,83	378 692,16	136 246,37	30 699,58	1 612 853,44
Zwiększenia	518,25	160 492,82	97 000,75	62 319,89	480 689,33	801 021,04
Zmniejszenia				107 507,62		107 507,62
Bilans zamknięcia	1 554,75	1 226 671,65	475 692,91	91 058,64	511 388,91	2 306 366,86
Wartość netto na BO	19 693,50	624 718,29	180 625,68	227 973,55		1 053 011,02
Wartość netto na BZ	19 175,25	9 545 587,20	571 944,81	65 081,99		10 201 789,25

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	5 869 388,52	4 628 264,82	10 168 135,06	329 518,28
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług 260,2 tys. zł,
- należności budżetowych 1 408,3 tys. zł,
- innych należności 2,5 tys. zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 16 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągальność uznano za wątpliwą.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na podatek odroczony 4,1 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 131,8 tys. zł,
- kredytów i pożyczek 843,3 tys. zł,
- zobowiązań budżetowych 122,9 tys. zł,
- innych zobowiązań 1,4 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 2 151,4 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim odsetek od lokat.

Na koszty finansowe składają się zapłacone odsetki.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 640 994,03 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 z badanego 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 2015 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 kierownika jednostki dnia 17 maja 2016 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 2015 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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

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 0000762455

Rzeszów, dnia 17 maja 2016 roku