

# **OPINIA i RAPORT**

**z badania sprawozdania finansowego**

**GGA**  
**GDAŃSKA GRUPA AUDYTORÓW**

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 3385

[www.gga.com.pl](http://www.gga.com.pl)

**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**dla**

**Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

**EUROTEL**

**Spółki Akcyjnej**

**z siedzibą w Gdańsku przy ul. Myśliwskiej 21**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za 2015 r. Eurotel Spółki Akcyjnej, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r.,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.,
3. sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.,
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), 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.

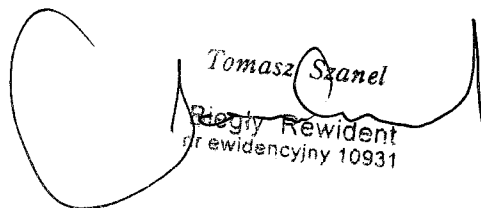
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób trybowy – 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 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.,
- b. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Tomasz Szanel Nr w rejestrze 10931**  
**Kluczowy biegły rewident**  
**przeprowadzający badanie w imieniu**



Tomasz Szanel  
Biegły Rewident  
nr ewidencyjny 10931

**Gdańska Grupa Audytorów Sp. z o.o.**  
**Nr w rejestrze 3385**  
**ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5**  
**80-034 Gdańsk**

**GDAŃSKA GRUPA**  
**AUDYTORÓW Sp. z o.o.**  
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5  
80-034 Gdańsk NIP: 583-305-46-37  
www.gga.com.pl tel.: 58 739-70-21

Gdańsk, dnia 21 marca 2016 r.

# RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

EUROTEL

Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Gdańsku przy ul. Myśliwskiej 21

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. Stan organizacyjny – prawny badanej Jednostki

#### 1. Informacje dotyczące aktu założycielskiego:

- Data aktu założycielskiego: 27-03-2006
- Notariat: Notariusz Jacek Wrona, Kancelaria Notarialna w Sopocie, Al. Niepodległości 746/01
- Repertorium: REP. A 1327/2006

#### 2. Informacje dotyczące rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS
- Oznaczenie rejestru: Rejestr Przedsiębiorców
- Data rejestracji: 01-06-2006
- Numer KRS: 0000258070

#### 3. Pozostałe dane identyfikacyjne:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 586-158-45-25
- numer identyfikacji statystycznej REGON 191167690

#### 4. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki zgodnie z rejestracją są usługi telekomunikacyjne. Faktycznie prowadzona działalność jest zgodna z działalnością zarejestrowaną.

#### 5. Kapitał podstawowy Jednostki na dzień bilansowy wynosił 749 651,00 zł. i dzielił się na 3 748 255,00 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

6. Struktura własnościowa kapitału podstawowego według stanu na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji w zł
▪ Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 236,40
▪ Jacek Foltarz	730 019	146 003,80
▪ PKO TFI	208 674,00	41 734,80
▪ Bogusław Marczak	376 000	75 200,00
▪ Altus TFI	189 487	37 897,40
▪ pozostali	1 112 893	222 578,60
<b>RAZEM:</b>	<b>3 748 255,00</b>	<b>749 651,00</b>

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z prawem. W badanym okresie, jak również do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału podstawowego. Akcjonariat jednak ulegał zmianom.

7. Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 37 643 tys. zł.
8. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami powiązanymi:

- Viamind Sp. z o.o.
- członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin

9. Organ uprawniony do reprezentacji jednostki - Zarząd:

- Prezes Zarządu - Krzysztof Jerzy Stepokura
- Wiceprezes Zarządu - Tomasz Basiński

W roku objętym badaniem oraz do dnia zakończenia badania w składzie Zarządu nie nastąpiły zmiany.

## II. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Na badane sprawozdanie finansowe Jednostki składa się:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| 1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą                   | 61 989 tys. zł. |
| 2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości                        | 6 526 tys. zł.  |
| 3. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę        | 2 778 tys. zł.  |
| 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 3 279 tys. zł.  |
| 5. dodatkowe informacje i objaśnienia.  |                 |

Badaniem objęto także księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia badanego sprawozdania oraz sprawozdanie Zarządu z działalności za 2015 r. w zakresie zgodności danych kwotowych w nich zawartych z danymi sprawozdania finansowego.

Biegły nie korzystał z ustaleń innego biegłego rewidenta (działającego w imieniu innego podmiotu audytorskiego), audytu wewnętrznego jednostki, kontroli zewnętrznej oraz rzeczoznawcy.

## III. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadał biegły rewident Tomasz Szanel działający w imieniu firmy Gdańska Grupa Audytorów Sp.z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3385 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16-06-2015 r., które wypracowaną kwotę zysku netto za ubiegły rok obrotowy w wysokości 4 630 068,33 zł. przeznaczyło na wypłatę dywidendy (3 748 255,00 zł.) oraz, na kapitał zapasowy (881 813,33 zł.).

Bilans zamknięcia roku ubiegłego został poprawnie wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia roku badanego. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 01-07-2015 r.

## IV. Badanie sprawozdania finansowego za 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego za 2015 r. przeprowadziła Gdańska Grupa Audytorów Sp. z o.o., 80-034 Gdańsk, ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3385, zgodnie z umową zawartą w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 16-06-2015 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Tomasz Szanel wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10931.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz asystenci, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust.3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie przeprowadzono w siedzibie badanej Jednostki w okresie od 14 do 18 marca 2016 r.

Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Jednostka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Ograniczenia w zakresie badania nie wystąpiły.

Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, według stosowanych prób i poziomów istotności wymaganych przez krajowe standardy rewizji finansowej. Z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka - pewne nieprawidłowości mogły nie zostać wykryte.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Działalność gospodarczą Jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową, obrazują poniższe zestawienia:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- główne wskaźniki ekonomiczne.

### I. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)

AKTYWA	Stan na dzień			Struktura na dzień			Dynamika	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	3/4	4/5
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>29 744</b>	<b>29 061</b>	<b>28 781</b>	<b>47,98%</b>	<b>53,63%</b>	<b>58,54%</b>	<b>102,35%</b>	<b>100,97%</b>
I. Wartości niematerialne, w tym:	19 239	19 350	19 443	31,04%	35,71%	39,55%	99,43%	99,52%
* w wartość firmy	19 127	19 127	19 127	30,86%	35,30%	38,90%	100,00%	100,00%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 570	4 942	4 554	8,99%	9,12%	9,26%	112,71%	108,52%
III. Należności długoterminowe	1	1	1	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
IV. Inwestycje długoterminowe	4 638	4 598	4 665	7,48%	8,48%	9,49%	100,87%	98,56%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296	170	118	0,48%	0,31%	0,24%	174,12%	144,07%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293	170	112	0,47%	0,31%	0,23%	172,35%	151,79%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3		6	0,00%	0,00%	0,01%		
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>32 245</b>	<b>25 130</b>	<b>20 383</b>	<b>52,02%</b>	<b>46,37%</b>	<b>41,46%</b>	<b>128,31%</b>	<b>123,29%</b>
I. Aktywa przeznaczone do sprzedaży				0,00%	0,00%	0,00%		
II. Zapasy	9 235	5 110	5 673	14,90%	9,43%	11,54%	180,72%	90,08%
III. Należności krótkoterminowe	11 031	11 276	13 954	17,80%	20,81%	28,38%	97,83%	80,81%
1. Należności handlowe	9 736	9 703	11 917	15,71%	17,91%	24,24%	100,34%	81,42%
2. Należności z tyt. podatków		280	630	0,00%	0,52%	1,28%		44,44%
3. Pozostałe należności	1 295	1 293	1 407	2,09%	2,39%	2,86%	100,15%	91,90%
IV. Aktywa finansowe	11	51	276	0,02%	0,09%	0,56%	21,57%	18,48%
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 847	8 568	304	19,11%	15,81%	0,62%	138,27%	2818,42%
VI. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121	125	176	0,20%	0,23%	0,36%	96,80%	71,02%
<b>AKTYWA, razem</b>	<b>61 989</b>	<b>54 191</b>	<b>49 164</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>114,39%</b>	<b>110,22%</b>



PASYWA	Stan na dzień			Struktura na dzień			Dynamika	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	3/4	4/5
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>37 643</b>	<b>34 865</b>	<b>33 983</b>	<b>60,73%</b>	<b>64,34%</b>	<b>69,12%</b>	<b>107,97%</b>	<b>102,60%</b>
I. Kapitał akcyjny	750	750	750	1,21%	1,38%	1,53%	100,00%	100,00%
II. Należne, lecz nie w niesione, wkłady na pocz. kap. podst.								
III. Udziały (akcje) własne								
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	30 367	29 485	29 024	48,99%	54,41%	59,04%	102,99%	101,59%
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny								
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe								
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych								
VIII. Zysk (strata) netto	6 526	4 630	4 209	10,53%	8,54%	8,56%	140,95%	110,00%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego								
<b>B. ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 346</b>	<b>19 326</b>	<b>15 181</b>	<b>39,27%</b>	<b>35,66%</b>	<b>30,88%</b>	<b>125,98%</b>	<b>127,30%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 532	796	340	2,47%	1,47%	0,69%	192,46%	234,12%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	899	436	52	1,45%	0,80%	0,11%	206,19%	838,46%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	504	336	258	0,81%	0,62%	0,52%	150,00%	130,23%
3. Pozostałe rezerwy	129	24	30	0,21%	0,04%	0,06%	537,50%	80,00%
II. Zobowiązania długoterminowe		48	90	0,00%	0,09%	0,18%		53,33%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 803	18 466	14 739	36,79%	34,08%	29,98%	123,49%	125,29%
1. zobowiązania handlowe	20 084	13 697	10 607	32,40%	25,28%	21,57%	146,63%	129,13%
2. zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń	2 237	480	366	3,61%	0,89%	0,74%	466,04%	131,15%
3. zobowiązania z tyt. kredytów			3 411	0,00%	0,00%	6,94%		
4. zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	395	377	9	0,64%	0,70%	0,02%	104,77%	4188,89%
5. Pozostałe zobowiązania	87	3 912	346	0,14%	7,22%	0,70%	2,22%	1130,64%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11	16	12	0,02%	0,03%	0,02%	68,75%	133,33%
1. długoterminowe				0,00%	0,00%	0,00%		
2. krótkoterminowe	11	16	12	0,02%	0,03%	0,02%	68,75%	133,33%
<b>PASYWA, razem</b>	<b>61 989</b>	<b>54 191</b>	<b>49 164</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>114,39%</b>	<b>110,22%</b>

Majątek brutto Jednostki (= Aktywa) na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 14,39% i wynosił 61 989 tys. zł.

Majątek netto Jednostki (= Aktywa - Zobowiązania i rezerwy) na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 7,97% i wynosił 37 643 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 12,71% i stanowiły 8,99% aktywów.

Zapasy na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 80,72% i stanowiły 14,90% aktywów.

Należności handlowe na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 0,34% i stanowiły 15,71% aktywów.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 23,49% i stanowiły 36,79% pasywów.

12

## II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Dane za okres			Zmiany kwotowe		Dynamika	
	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	3-4	4-5	3/4	4/5
	2	3	4	5	6	7	8
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>207 219</b>	<b>95 104</b>	<b>72 077</b>	<b>72 077</b>	<b>23 027</b>	<b>217,89%</b>	<b>131,95%</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 810	37 492	41 820	41 820	-4 328	95,51%	89,65%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	171 409	57 612	30 257	30 257	27 355	297,52%	190,41%
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>180 119</b>	<b>71 018</b>	<b>52 913</b>	<b>52 913</b>	<b>18 105</b>	<b>253,62%</b>	<b>134,22%</b>
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	19 792	20 277	24 201	24 201	-3 924	97,61%	83,79%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	160 327	50 741	28 712	28 712	22 029	315,97%	176,72%
<b>C. ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>27 100</b>	<b>24 086</b>	<b>19 164</b>	<b>19 164</b>	<b>4 922</b>	<b>112,51%</b>	<b>125,68%</b>
D. Koszty sprzedaży	19 873	18 930	14 621	14 621	4 309	104,98%	129,47%
E. Koszty ogólnego zarządu	2 867	2 686	2 880	2 880	-194	106,74%	93,26%
F. Pozostałe przychody	387	561	1 042	1 042	-481	68,98%	53,84%
G. Pozostałe koszty	429	680	551	551	129	63,09%	123,41%
<b>H. ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)</b>	<b>4 318</b>	<b>2 351</b>	<b>2 154</b>	<b>2 154</b>	<b>197</b>	<b>183,67%</b>	<b>109,15%</b>
I. Przychody finansowe	3 060	2 961	2 620	2 620	341	103,34%	113,02%
J. Koszty finansowe	65	151	111	111	40	43,05%	136,04%
<b>K. ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)</b>	<b>7 313</b>	<b>5 161</b>	<b>4 663</b>	<b>4 663</b>	<b>498</b>	<b>141,70%</b>	<b>110,68%</b>
L. Podatek dochodowy	787	531	454	454	77	148,21%	116,96%
<b>M. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-L)</b>	<b>6 526</b>	<b>4 630</b>	<b>4 209</b>	<b>4 209</b>	<b>421</b>	<b>140,95%</b>	<b>110,00%</b>
N. Inne całkowite dochody							
O. Inne całkowite dochody po opodatkowaniu							
<b>P. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 526</b>	<b>4 630</b>	<b>4 209</b>	<b>4 209</b>	<b>421</b>	<b>140,95%</b>	<b>110,00%</b>

Działalność gospodarczą w badanym roku Jednostka zamknęła zyskiem netto w kwocie 6 526 tys. zł.

W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 117,89%, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 153,62%.

Fluktuacja przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej spowodowała, iż Jednostka w badanym roku osiągnęła zysk na działalności kontynuowanej w kwocie 4 318 tys. zł.

Przychody finansowe w badanym okresie w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 3,34%.

### III. Główne wskaźniki ekonomiczne

Podstawa do obliczeń	2015	2014	2013	Zmiana	
				2-3	3-4
1	2	3	4	5	6
<b>Wskaźniki rentowności</b>					
<b>Rentowność majątku:</b>					
Wynik finansowy netto Suma aktywów	10,53%	8,54%	8,56%	1,98	-0,02
<b>Rentowność kapitału własnego:</b>					
Wynik finansowy netto Kapitały własne	17,34%	13,28%	12,39%	4,06	0,89
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>					
Wynik finansowy netto Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	3,15%	4,87%	5,84%	-1,72	-0,97
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>					
Wynik ze sprzedaży produktów i towarów Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	13,08%	25,33%	26,59%	-12,25	-1,26
<b>Wskaźniki płynności</b>					
<b>I - Bieżąca płynność</b>					
Aktywa obrotowe ogółem Zobowiązania krótkoterminowe	1,41	1,36	1,38	0,05	-0,02
<b>II - Wskaźnik szybkiej spłaty zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe - zapasy Zobowiązania krótkoterminowe	1,01	1,08	1,00	-0,08	0,09
<b>III - wskaźnik płynności pieniężnej szybkiej</b>					
Inwestycje krótkoterminowe Zobowiązania krótkoterminowe	0,52	0,47	0,04	0,05	0,43
<b>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku</b>					
<b>Szybkość obrotu należności</b>					
Należności z tyt. dostaw i usług x 365 Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	17	37	60	-20	-23
<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>					
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	35	53	54	-17	-1
<b>Ocena zdolności do obsługi zadłużenia</b>					
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (%)</b>					
Kapitały własne Majątek trwały	126,56%	119,97%	118,07%	6,58	1,90
<b>Stopa zadłużenia (%)</b>					
Zobowiązania ogółem Wartość aktywów	36,79%	34,16%	30,16%	2,62	4,00

## Podsumowanie

Działalność gospodarczą w badanym roku Jednostka zamknęła zyskiem netto, w wyniku, czego wszystkie prezentowane wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie.

Na dzień bilansowy wszystkie prezentowane wskaźniki płynności osiągnęły wartości zbliżone do zalecanych.

Wskaźnik rotacji należności zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 17 dni, co wskazuje, iż Jednostka szybciej windykuje swoje należności w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 35 dni, co wskazuje, iż Jednostka szybciej spłaca swoje zobowiązania w stosunku do roku ubiegłego.

Aktywa trwałe Jednostki na dzień bilansowy były w 100% pokryte kapitałem własnym.

Stopa zadłużenia w badanym okresie wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 2,62 p. % i wynosiła 36,79%.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej jednostki w roku następnym, po okresie badanym.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### I. System księgowości i kontroli wewnętrznej

Badany podmiot posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości (politykę rachunkowości) określone w ustawie o rachunkowości, wprowadzone decyzją Zarządu z dnia 01-01-2008 r. Księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu systemu komputerowego spełniają wymogi ustawy o rachunkowości. Jednostka posiada dokumentację zawierającą opis systemu informatycznego.

Dokonałymi wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- prawidłowość ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można uznać za prawidłowy i spełniający wymogi ustawy o rachunkowości. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Jednostka przeprowadziła w obowiązujących ją terminach inwentaryzację aktywów i pasywów. Rozliczenie inwentaryzacji nastąpiło w księgach roku badanego.

Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji składników majątku Jednostki stosując jednocześnie alternatywne metody jego weryfikacji.

Badanie obejmowało rozważenie działania kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej.

## II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia aktywów i pasywów

### AKTYWA

**1 Aktywa trwałe** **29 744 tys. zł.**

**1.1 Wartości niematerialne i prawne** **19 239 tys. zł.**

Analizę zmian wartości niematerialnych i prawnych zawiera nota dodatkowych informacji i objaśnień. Opis wyceny i amortyzacji aktywów trwałych zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego. Nasze badanie potwierdza prawidłowość wykazanych danych. Saldo realne.

**1.2 Rzeczowe aktywa trwałe** **5 570 tys. zł.**

Analizę zmian rzeczowych aktywów trwałych zawiera nota dodatkowych informacji i objaśnień. Prawidłowość danych potwierdzono w wyniku badania dokumentów źródłowych. Nasze badanie potwierdza prawidłowość wykazanych danych. Saldo realne.

#### Obciążenie majątku trwałego

Nie istnieją zobowiązania zabezpieczone na majątku trwałym.

**1.3 Inwestycje długoterminowe** **4 638 tys. zł.**  
w tym:

- udziały VIAMIND Sp. z o.o. 4 598 tys. zł.
- udziały SOON ENERGY POLAND Sp. z o.o. 40 tys. zł.

Saldo realne.

**1.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **296 tys. zł.**  
w tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku 293 tys. zł.
- inne 3 tys. zł.

Saldo realne.

**2 Aktywa obrotowe** 32 245 tys. zł.

**2.1 Zapasy** 9 235 tys. zł.

Saldo realne.

#### **Obciążenie majątku obrotowego**

Zabezpieczenie na zapasach powstało w styczniu 2015 r. w wyniku podpisania aneksu do umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A.

**2.2 Należności krótkoterminowe** 11 031 tys. zł.

Należności na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty. Należności z tytułu dostaw i usług inwentaryzowane były drogą potwierdzeń sald. Część kontrahentów nie podjęła czynności uzgadniających. Należności publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi. Saldo realne.

**2.2.1 Należności handlowe** 9 736 tys. zł.

Ewidencja analityczna należności z tytułu dostaw i usług prowadzona jest według klientów. Wykazane w bilansie należności wynikają z kont należności z tytułu dostaw i usług. Saldo realne.

**2.2.2 Pozostałe należności** 1 295 tys. zł.

w tym:

- podatek VAT do rozliczenia w innym okresie 1 005 tys. zł.
- inne 290 tys. zł.

Salda kont analitycznych dotyczące w/w należności, ustalone na dzień bilansowy są zgodne z zapisami kont syntetycznych. Saldo realne.

**2.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** 11 847 tys. zł.

w tym:

- środki pieniężne w banku 11 543 tys. zł.
- środki pieniężne w kasach 211 tys. zł.
- inne środki pieniężne 93 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgodny jest ze stanem wykazany w raportach kasowych lub wyciągach bankowych oraz wynika z ewidencji księgowej. Prawidłowość udokumentowania operacji kasowych nie budzi zastrzeżeń. Środki pieniężne prawidłowo wykazano w bilansie w wartości nominalnej. Saldo realne.

## PASYWA

**3 Kapitały własne** **37 643 tys. zł.**

**3.1 Kapitał akcyjny** **750 tys. zł.**

Kapitał zakładowy został wykazany w bilansie w wysokości określonej w statucie Jednostki, wpłaty nastąpiły w terminie określonym w statucie Jednostki. Analizę struktury kapitału podstawowego zawiera punkt pierwszy części ogólnej niniejszego raportu. Saldo realne.

**3.2 Kapitał zapasowy** **30 367 tys. zł.**

Jednostka tworzy kapitał zapasowy zgodnie ze statutem i Kodeksem Spółek Handlowych. Saldo realne.

**3.3 Wynik finansowy netto roku bieżącego** **6 526 tys. zł.**

Dotyczy zysku netto okresu badanego ustalonego wg ksiąg rachunkowych i sprawozdania z całkowitych. Saldo realne.

**4 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** **24 346 tys. zł.**

**4.1 Rezerwy na zobowiązania** **1 532 tys. zł.**

w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku 899 tys. zł.
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 504 tys. zł.
- inne rezerwy 129 tys. zł.

Saldo realne.

**4.2 Zobowiązania krótkoterminowe** **22 803 tys. zł.**

Zobowiązania na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań na dzień bilansowy nie występują zobowiązania przedawnione lub umorzone. Zobowiązania wobec pracowników i zobowiązania publicznie - prawne inwentaryzowano drogą weryfikacji z dokumentami źródłowymi. Saldo realne.

**4.2.1 Zobowiązania handlowe** **20 084 tys. zł.**

wynikają z ewidencji prowadzonej według kontrahentów. Inwentaryzację stanu na dzień bilansowy przeprowadzono drogą potwierdzenia sald od kontrahentów. Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku, z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy. Saldo realne.

**4.2.2 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych** **2 237 tys. zł.**

w tym:

▪ podatek od osób fizycznych	92 tys. zł.
▪ podatek od osób prawnych	259 tys. zł.
▪ składki ZUS	332 tys. zł.
▪ Składki PFRON	35 tys. zł.
▪ podatek VAT	1 519 tys. zł.

Salda wynikają z ewidencji oraz ze sporządzonych deklaracji. Salda prawidłowe.

**4.2.3 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** **395 tys. zł.**

Saldo realne.

**III. Rzetelność i prawidłowość ujęcia przychodów i kosztów**

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz koszty działalności operacyjnej zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat. Kwalifikacja kosztów nie budzi zastrzeżeń. Na podstawie badanej próby można stwierdzić, że w ramach badanego okresu ujęto wszystkie dotyczące tego okresu koszty i przychody niezależne od terminu ich zapłaty. Specyfikację pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych za badany okres stanowi poniższe zestawienie:

<b>A. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>387 tys. zł.</b>
<b>B. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>429 tys. zł.</b>
<b>C. Przychody finansowe</b>	<b>3 060 tys. zł.</b>
<b>D. Koszty finansowe</b>	<b>65 tys. zł.</b>

**IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w sposób wiarygodny powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

**V. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmiany stanu kapitału własnego.

**VI. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.





## VII. Sprawozdanie z działalności Jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

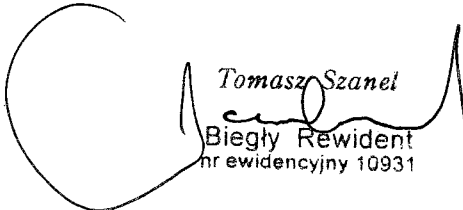
### D. INFORMACJE KOŃCOWE

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym badanego okresu, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

Badanie sprawozdania finansowego nie miało charakteru audytu podatkowego.

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

**Tomasz Szanel** Nr w rejestrze 10931  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu



*Tomasz Szanel*  
Biegły Rewident  
nr ewidencyjny 10931

**Gdańska Grupa Audytorów Sp. z o.o.**  
Nr w rejestrze 3385  
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5  
80-034 Gdańsk

**GDAŃSKA GRUPA  
AUDYTORÓW Sp. z o.o.**  
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5  
80-034 Gdańsk NIP: 583-305-46-37  
www.gga.com.pl tel.: 58 739-70-21

Gdańsk, dnia 21 marca 2016 r.