



**„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.**

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 349 09 60, fax. (71) 349 09 67

e-mail: [biuro@accord.wroc.pl](mailto:biuro@accord.wroc.pl) [www.accord.wroc.pl](http://www.accord.wroc.pl)

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
„KORBANK” SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

WROCŁAW – MAJ 2016

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
„KORBANK” Spółka Akcyjna we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „KORBANK” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Nabycińska 19, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17.053.315,08 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **340.419,44 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **340.419,44 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(84.380,94zł)**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd „KORBANK” Spółka Akcyjna.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej „KORBANK” Spółka Akcyjna 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 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 „KORBANK” Spółka Akcyjna 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 „KORBANK” Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie z działalności „KORBANK” Spółka Akcyjna uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Janina Bilat nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident nr 222

Janina Bilat

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci**

Spółka z o.o.

ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 16 maja 2016 r.

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**„KORBANK” SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**



**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE**

**Firma:** „KORBANK” Spółka Akcyjna  
(zwany dalej Spółką)

**Adres:** ul. Nabycińska 19, 53-677 Wrocław

**Telefon:** (071) 723-43-23

Dnia 6 lipca 2000 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 7274/2000 sporządzonym przed asesorem notarialnym Robertem Bronsztejnem została utworzona Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „KORBANK”.

Wpisu Spółki do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy dokonano w dniu 18 sierpnia 2000 roku pod numerem RHB 9692.

Dnia 30 października 2002 roku pod numerem 0000136417 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Dnia 26 października 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 1 dokonało zmiany formy prawnej Spółki przekształcając ją w spółkę akcyjną.

Dnia 14 grudnia 2010 roku pod numerem 0000369746 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 894-26-41-602 oraz statystycznej, w systemie REGON: 932239691.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja urządzeń elektrycznych,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych,
- świadczenie usług telekomunikacyjnych,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność z tym związana,
- działalność usługowa w zakresie informacji,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie,
- badania i analizy techniczne,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego.

Przedmiot działalności podstawowej Spółki kwalifikuje się do grupy PKD Nr 6110Z – działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 493.662,00 zł i dzieli się na 4.936.620 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, z czego 3.000.000 akcji to akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu, 1.200.000 akcji to akcje zwykłe na okaziciela serii B, 236.620 akcji to akcje zwykłe na okaziciela serii C oraz 500.000 akcji to akcje zwykłe na okaziciela serii D.

Do dnia zakończenia badania kapitał zakładowy nie uległ zmianie

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2015 roku są:

|                         | <i>Liczba akcji</i> | <i>Wartość PLN</i> | <i>% kapitału</i> |
|-------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Tymoteusz Biłyk         | 4 009 976           | 400 997,60         | 88,31             |
| Pozostali akcjonariusze | 926 644             | 92 664,40          | 11,68             |
|                         | <b>4 936 620</b>    | <b>493 662,00</b>  | <b>100,00</b>     |

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Tymoteusz Biłyk – Prezes Zarządu,
- Pan Paweł Paluchowski – Wiceprezes Zarządu.

W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczną reprezentacją Spółki wykonywaną jest przez Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń procesowych w imieniu Spółki oraz oświadczeń w zakresie jej praw i obowiązków:

- 1) o charakterze majątkowym upoważniony jest:
  - a) w przypadku, gdy wartość świadczenia nie przekracza kwoty 100.000,00 zł – każdy członek Zarządu samodzielnie,
  - b) w przypadku, gdy wartość świadczenia przekracza kwotę 100.000,00 zł – dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem;
- 2) o charakterze niemajątkowym upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Pani Elżbieta Koprowska,
- Pani Danuta Kiernicka Biłyk,
- Pan Andrzej Śniady,
- Pani Beata Łabudzińska,
- Pan Krzysztof Kiernicki.

Średnie zatrudnienie w roku obrotowym wyniosło 17 osób przy 19 osobach w roku poprzednim.

## 2. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA

Stosownie do postanowień:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- b) przepisów 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 2009 roku Nr 77, poz. 649),
- c) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

badaniem objęto:

- |   |                  |
|---|------------------|
| a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych,   |                  |
| b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,  |                  |
| c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą   | 17.053.315,08 zł |
| d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości                            | 340.419,44 zł    |
| e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę          | 340.419,44 zł    |
| f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | (84.380,94 zł)   |
| g) dodatkowe informacje i objaśnienia,  |                  |
| h) sprawozdanie Zarządu z działalności.   |                  |

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat, kluczowy biegły rewident nr 222.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 15/BB/15 zawartej dnia 28 października 2015 roku. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/10/2014 z dnia 27 października 2015 roku podjęła decyzję o wyborze biegłego rewidenta.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 28 października 2015 roku do dnia 16 maja 2016 roku z przerwami.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd „KORBANK” S.A. udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje, przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Opinia została wydana bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego dnia 29 czerwca 2015 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 9 z dnia 29 czerwca 2015 roku postanowiło zysk netto za 2014 rok w wysokości 704.916,18 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 02 lipca 2015 roku.

Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2015 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.



#### 4. METODY WYCENY

##### a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to oprogramowanie komputerów, które zostało wycenione według cen nabycia i wykazane w bilansie po pomniejszeniu o umorzenie. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z planem amortyzacji, w którym przyjęto stawkę 20%. Dla oprogramowania o wartości od 1.500 zł do 3.500 zł Spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości do 1.500 zł traktowane są jak materiały i odpisywane są w ciężar kosztów w momencie wydania ich do użytkowania.

##### b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Wartość środków trwałych w budowie wyceniona została według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie. Wartość środków trwałych wyceniona została według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację i pomniejszona o umorzenie.

Nowo nabyte środki trwałe są amortyzowane metodą liniową zgodnie z planem amortyzacji, w którym przyjęte stawki amortyzacyjne uwzględniają przewidywany okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz ustalone zostały na poziomie stawek określonych w przepisach na temat podatku dochodowego od osób prawnych. Od rzeczowych aktywów trwałych o wartości od 1.500 zł do 3.500 zł Spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych w miesiącu oddania do użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe o wartości do 1.500 zł traktowane są jak materiały i odpisywane są w ciężar kosztów w momencie wydania ich do użytkowania.

##### c) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to udziały w jednostkach powiązanych wycenione w cenie nabycia.

##### d) Zapasy

Wycena zapasu materiałów i towarów następuje po cenie zakupu. Wycena wartości zapasów materiałów odnoszonych w koszty następuje według zasady FIFO „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”.

##### e) Należności i zobowiązania

Należności ujmowane są w wartości wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne. Zobowiązania wykazywane są w wartości wymagającej zapłaty.

##### f) Środki pieniężne

Środki pieniężne znajdujące się w kasie i na rachunkach bankowych wycenione są według wartości nominalnej.

##### g) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne to aktywowane wydatki poniesione w 2015 roku stanowiące koszty roku 2016.

**h) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, to jest właściwymi ustawami oraz Statutem Spółki.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

**i) Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Do wyciszeń przyjęto stawkę 19%.

**j) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka nie tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

**k) Inwentaryzacja**

Wykazane w księgach stany aktywów i pasywów poddawane były inwentaryzacji z częstotliwością określoną przepisami ustawy o rachunkowości.

Spisy z natury były rozliczane oraz porównywane ze stanem księgowym a ewentualne różnice inwentaryzacyjne znalazły wyraz w sprawozdaniu finansowym.

W 2015 roku przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątkowych:

- środków pieniężnych w kasach i na rachunkach bankowych – na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- materiały – na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- rozrachunków – na dzień 31 grudnia 2015 roku.

**l) Przychody ze sprzedaży**

Przychodem ze sprzedaży produktów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów i materiałów odbiorcom lub odebranie przez nich usługi, bez względu na termin zapłaty.

**m) Koszty sprzedanych produktów**

Kosztem sprzedanych produktów (usług) jest ich wartość wyrażona w koszcie rzeczywistym. Kosztem sprzedanych materiałów jest wartość tych materiałów wyrażona w cenach nabycia. Zarówno przychody jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą zgodnie z zasadą memoriału.

**n) Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością produkcyjną, które wywierają wpływ na ustalenie wyniku na działalności operacyjnej.

**o) Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują głównie otrzymane za dany rok obrotowy odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz różnice kursowe.

Koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów i umów leasingowych oraz zobowiązań handlowych i publicznoprawnych.

**p) Obciążenia wyniku finansowego**

Obciążenie wyniku finansowego obejmuje bieżący podatek dochodowy obliczony zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz podatek dochodowy odroczony.

**q) Prezentacja kosztów działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej są prezentowane w sprawozdaniu, jako koszty rodzajowe oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (wariant porównawczy).

**5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE**

**a) Aktywa i źródła finansowania**

- Suma bilansowa na koniec 2015 roku w porównaniu z dniem 31.12.2014 r. zwiększyła się o 1,7% (tj. o 284,9 tys. zł).
- W strukturze aktywów Spółki w porównaniu z 2013 rokiem nastąpiły nieznaczne zmiany. Udział aktywów trwałych zmniejszył się z 89,5% w 2014 roku do 89,4% w 2015 roku natomiast udział aktywów obrotowych zwiększył się z 10,5% w 2014 r. do 10,6% w 2015 r.
- Na aktywa trwałe składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 84,3% ogólnej sumy aktywów. Stan rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2015 r. w porównaniu z 2014 r. zwiększył się o 209,2 tys. zł, tj. o 1,5%. Zwiększenie się stanu rzeczowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim ze zwiększenia stanu nakładów poniesionych na środki trwałe.

Źródłem finansowania aktywów trwałych jest w 37,9% kapitał własny.

- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to przede wszystkim koszty materiałów związanych z przyszłymi przychodami (202,0 tys. zł).
- Aktywa obrotowe stanowią 10,6% wszystkich aktywów. W porównaniu do 2014 roku ich udział nieznacznie się zwiększył. W ujęciu wartościowym aktywa obrotowe zwiększyły się o 40,1 tys. zł to jest o 2,3%. Obejmują one należności krótkoterminowe (6,8% sumy bilansowej), zapasy (2,3 sumy bilansowej%), inwestycje krótkoterminowe (0,6%) i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (0,9%).
- Zapasy w porównaniu z 2014 rokiem zwiększyły się o 56,2 tys. zł, to jest o 16,8% i stanowią one głównie materiały.
- Należności krótkoterminowe to przede wszystkim należności handlowe netto, które stanowią 4,9% ogólnej sumy aktywów. Należności krótkoterminowe w porównaniu z 2014 rokiem zmniejszyły się one o 96,7 tys. zł to jest o 7,6%.
- Inwestycje krótkoterminowe to środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych, których stan na 31.12.2015 r. w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się o 84,3 tys. zł.

- Struktura finansowania aktywów uległa nieznacznej zmianie. Zwiększył się udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów z 32,5% w 2014 roku do 33,9% w 2015 roku.
- Udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów zmniejszył się z 67,5% w 2014 roku do 66,1% w 2015 r.
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 66,1% sumy bilansowej. Obejmują one zobowiązania długoterminowe (12,6% sumy bilansowej), zobowiązania krótkoterminowe (23,7% sumy bilansowej), rozliczenia międzyokresowe (29,7% sumy bilansowej).

**b) Przychody i koszty**

- W 2015 roku w porównaniu z rokiem poprzednim przychody netto ze sprzedaży zwiększyły się o 407,2 tys. zł (o 5,3%) i wyniosły 8.055,1 tys. zł.
- Koszty działalności operacyjnej w 2015 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 15,6%, to jest o 1.940,4 tys. zł.
- Szybszy wzrost kosztów działalności operacyjnej niż przychodów netto ze sprzedaży spowodował, że Spółka w 2015 roku wypracowała niższy zysk na sprzedaży o 605,6 tys. zł, tj. o 52,8% niż w roku poprzednim.
- Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w 2015 roku wynosi 305,1 tys. zł przy stracie poniesionej w roku poprzednim w wysokości 18,4 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne w 2015 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyły się o 182,4 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne w 2015 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszyły się o 141,1tys.zł.
- Strata na działalności finansowej w 2015 roku wynosi 411,2 tys. zł. Przychody finansowe w 2015 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszyły się tylko o 15,9 tys. zł. Koszty finansowe natomiast w 2015 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 65,9%. tj. o 163,4 tys. zł.
- Zysk na działalności gospodarczej w 2015 roku wypracowano w wysokości 435,9 tys. zł przy zysku w roku poprzednim w wysokości 897,3 tys. zł.
- W 2015 roku jak i w roku 2014 nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.
- Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za 2015 składa się tylko z części bieżącej przypadającej do rozliczenia z organami skarbowymi i wynosi 95,5 tys. zł.
- Zysk netto za 2015 rok jest o 51,7% (o 364,5 tys. zł) niższy od zysku wypracowanego w roku ubiegłym.

**c) Efektywność i płynność finansowa**

- Wskaźniki rentowności z uwagi na wypracowany niższy zysk uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego.
- Wskaźniki płynności w badanym okresie kształtują się na poziomie niższym do określonego w literaturze, jako optymalny, ale na takim samym poziomie jak w roku poprzednim.
- Rozpiętość pomiędzy cyklem należności a zobowiązań zwiększył się z 4 do 30 dni.
- Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 27 dni. W roku ubiegłym wynosił on 40 dni, natomiast w 2015 wyniósł 67 dni.
- Cykl obrotu należnościami także uległ skróceniu. W roku poprzednim wynosił on 44 dni a w 2015 roku wyniósł 38 dni. Oznacza to poprawę ściągальności należności od kontrahentów.
- Kapitał pracujący jest ujemny.
- Stopa zadłużenia w 2015 roku zmniejszyła się do 66,1% (w 2014 roku 67,5%), co oznacza zmniejszenie udziału zobowiązań w sumie bilansowej.
- Wskaźnik finansowania aktywów obrotowych zmniejszył się z 243,0% w 2014 roku do poziomu 224,4% w roku badanym.

**d) Kontynuacja działalności**

Wyniki badania nie wskazują na zagrożenia kontynuowania działalności Spółki, w niezmiennym zakresie, w najbliższym roku obrotowym.

**Tabela 1**
**Bilans analityczny  
 „KORBANK” S.A. we Wrocławiu**

| AKTYWA  | 31.12.2015      |              | 31.12.2014      |              | 31.12.2013      |              | Dynamika     |              |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|   | TPLN            | %            | TPLN            | %            | TPLN            | %            | 15/14        | 14/13        |
| <b>A AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>15 249,5</b> | <b>89,4</b>  | <b>15 004,7</b> | <b>89,5</b>  | <b>10 375,7</b> | <b>86,4</b>  | <b>101,6</b> | <b>144,6</b> |
| <b>I WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>   |                 |              |                 |              |                 |              |              |              |
| <b>I PRAWNE</b>   | <b>558,4</b>    | <b>3,3</b>   | <b>405,8</b>    | <b>2,4</b>   | <b>541,7</b>    | <b>4,5</b>   | <b>137,6</b> | <b>74,9</b>  |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,0             | 0,0          | 81,8            | 0,5          | 33,8            | 0,3          | 0,0          | 242,0        |
| 2 Inne wartości niematerialne i prawne  | 558,4           | 3,3          | 324,0           | 1,9          | 507,9           | 4,2          | 172,3        | 63,8         |
| <b>II RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>14 376,8</b> | <b>84,3</b>  | <b>14 167,6</b> | <b>84,5</b>  | <b>9 274,8</b>  | <b>77,2</b>  | <b>101,5</b> | <b>152,8</b> |
| 1 Środki trwałe   | 11 902,2        | 69,8         | 12 677,7        | 75,6         | 3 913,2         | 32,6         | 93,9         | 324,0        |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)  | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 11 059,9        | 64,9         | 12 029,2        | 71,7         | 3 463,7         | 28,8         | 91,9         | 347,3        |
| c) urządzenia techniczne i maszyny  | 555,9           | 3,3          | 275,3           | 1,6          | 157,8           | 1,3          | 201,9        | 174,5        |
| d) środki transportu  | 283,7           | 1,7          | 367,9           | 2,2          | 283,8           | 2,4          | 77,1         | 129,6        |
| e) inne środki trwałe   | 2,7             | 0,0          | 5,3             | 0,0          | 7,9             | 0,1          | 50,9         | 67,1         |
| 2 Środki trwałe w budowie   | 2 474,6         | 14,5         | 1 489,9         | 8,9          | 5 361,6         | 44,6         | 166,1        | 27,8         |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| <b>III NALEŻNOŚCI DŁGOTERMINOWE</b>   | <b>50,5</b>     | <b>0,3</b>   | <b>36,2</b>     | <b>0,2</b>   | <b>33,4</b>     | <b>0,3</b>   | <b>139,5</b> | <b>108,4</b> |
| 1 Od jednostek powiązanych  | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| 2 Od pozostałych jednostek  | 50,5            | 0,3          | 36,2            | 0,2          | 33,4            | 0,3          | 139,5        | 108,4        |
| <b>IV INWESTYCJE DŁGOTERMINOWE</b>  | <b>60,0</b>     | <b>0,4</b>   | <b>55,0</b>     | <b>0,3</b>   | <b>50,0</b>     | <b>0,4</b>   | <b>109,1</b> | <b>110,0</b> |
| 1 Długoterminowe aktywa finansowe   | 60,0            | 0,4          | 55,0            | 0,3          | 50,0            | 0,4          | 109,1        | 110,0        |
| a) w jednostkach powiązanych  | 60,0            | 0,4          | 55,0            | 0,3          | 50,0            | 0,4          | 109,1        | 110,0        |
| - udziały lub akcje   | 60,0            | 0,4          | 55,0            | 0,3          | 50,0            | 0,4          | 109,1        | 110,0        |
| <b>V DŁGOTERMINOWE ROZLICZENIA</b>  |                 |              |                 |              |                 |              |              |              |
| <b>MIĘDZYOKRESOWE</b>   | <b>203,8</b>    | <b>1,2</b>   | <b>340,1</b>    | <b>2,0</b>   | <b>475,8</b>    | <b>4,0</b>   | <b>59,9</b>  | <b>71,5</b>  |
| 1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 1,8             | 0,0          | 1,8             | 0,0          | 1,3             | 0,0          | 100,0        | 138,5        |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe   | 202,0           | 1,2          | 338,3           | 2,0          | 474,5           | 4,0          | 59,7         | 71,3         |
| <b>B AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>1 803,8</b>  | <b>10,6</b>  | <b>1 763,7</b>  | <b>10,5</b>  | <b>1 633,6</b>  | <b>13,6</b>  | <b>102,3</b> | <b>108,0</b> |
| <b>I ZAPASY</b>   | <b>391,4</b>    | <b>2,3</b>   | <b>335,2</b>    | <b>2,0</b>   | <b>431,7</b>    | <b>3,6</b>   | <b>116,8</b> | <b>77,6</b>  |
| 1 Materiały   | 340,6           | 2,0          | 332,3           | 2,0          | 431,7           | 3,6          | 102,5        | 77,0         |
| 2 Produkty gotowe   | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| 3 Zaliczki na dostawy   | 50,8            | 0,3          | 2,9             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 1751,7       | x            |
| <b>II NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>  | <b>1 167,8</b>  | <b>6,8</b>   | <b>1 264,5</b>  | <b>7,5</b>   | <b>1 002,7</b>  | <b>8,3</b>   | <b>92,4</b>  | <b>126,1</b> |
| 1 Należności od jednostek powiązanych   | 0,2             | 0,0          | 176,3           | 1,1          | 191,5           | 1,6          | 0,1          | 92,1         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 0,2             | 0,0          | 176,3           | 1,1          | 191,5           | 1,6          | 0,1          | 92,1         |
| - do 12 miesięcy  | 0,2             | 0,0          | 154,1           | 0,9          | 191,5           | 1,6          | 0,1          | 80,5         |
| - powyżej 12 miesięcy   | 0,0             | 0,0          | 22,2            | 0,1          | 0,0             | 0,0          | 0,0          | x            |
| 2 Należności od pozostałych jednostek   | 1 167,6         | 6,8          | 1 088,2         | 6,5          | 811,2           | 6,8          | 107,3        | 134,1        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 829,8           | 4,9          | 741,0           | 4,4          | 648,7           | 5,4          | 112,0        | 114,2        |
| - do 12 miesięcy  | 649,7           | 3,8          | 402,3           | 2,4          | 648,7           | 5,4          | 161,5        | 62,0         |
| - powyżej 12 miesięcy   | 180,1           | 1,1          | 338,7           | 2,0          | 0,0             | 0,0          | 53,2         | x            |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 15,0            | 0,1          | 346,0           | 2,1          | 160,6           | 1,3          | 4,3          | 215,4        |
| c) inne   | 1,9             | 0,0          | 1,2             | 0,0          | 1,9             | 0,0          | 158,3        | 63,2         |
| d) dochodzone na drodze sądowej   | 320,9           | 1,9          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | x            | x            |
| <b>III INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>   | <b>96,8</b>     | <b>0,6</b>   | <b>12,5</b>     | <b>0,1</b>   | <b>43,8</b>     | <b>0,4</b>   | <b>774,4</b> | <b>28,5</b>  |
| 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 96,8            | 0,6          | 12,5            | 0,1          | 43,8            | 0,4          | 774,4        | 28,5         |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 96,8            | 0,6          | 12,5            | 0,1          | 43,8            | 0,4          | 774,4        | 28,5         |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunku  | 96,8            | 0,6          | 12,5            | 0,1          | 43,8            | 0,4          | 774,4        | 28,5         |
| <b>IV KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA</b>   |                 |              |                 |              |                 |              |              |              |
| <b>MIĘDZYOKRESOWE</b>   | <b>147,8</b>    | <b>0,9</b>   | <b>151,5</b>    | <b>0,9</b>   | <b>155,4</b>    | <b>1,3</b>   | <b>97,6</b>  | <b>97,5</b>  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>17 053,3</b> | <b>100,0</b> | <b>16 768,4</b> | <b>100,0</b> | <b>12 009,3</b> | <b>100,0</b> | <b>101,7</b> | <b>139,6</b> |

cd. Tabeli 1

| PASYWA  | 31.12.2015      |              | 31.12.2014      |              | 31.12.2013      |              | Dynamika     |              |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|   | TPLN            | %            | TPLN            | %            | TPLN            | %            | 15/14        | 14/13        |
| <b>A KAPITAŁ (FUNDUS) WŁASNY</b>                          | <b>5 785,9</b>  | <b>33,9</b>  | <b>5 445,6</b>  | <b>32,5</b>  | <b>4 740,6</b>  | <b>39,5</b>  | <b>106,2</b> | <b>114,9</b> |
| I KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY                            | 493,7           | 2,9          | 493,7           | 2,9          | 493,7           | 4,1          | 100,0        | 100,0        |
| II KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY                             | 4 044,3         | 23,7         | 3 339,5         | 19,9         | 2 870,3         | 23,9         | 121,1        | 116,3        |
| III KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY               | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | x            | x            |
| IV POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE                | 907,5           | 5,3          | 907,5           | 5,4          | 907,5           | 7,6          | 100,0        | 100,0        |
| V ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH                           | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 38,3            | 0,3          | X            | 0,0          |
| VI ZYSK (STRATA) NETTO                                    | 340,4           | 2,0          | 704,9           | 4,2          | 430,8           | 3,6          | 48,3         | 163,6        |
| <b>B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>           | <b>11 267,4</b> | <b>66,1</b>  | <b>11 322,8</b> | <b>67,5</b>  | <b>7 268,7</b>  | <b>60,5</b>  | <b>99,5</b>  | <b>155,8</b> |
| <b>I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                          | <b>9,5</b>      | <b>0,1</b>   | <b>9,5</b>      | <b>0,1</b>   | <b>7,0</b>      | <b>0,1</b>   | <b>100,0</b> | <b>135,7</b> |
| 1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| 2 Pozostałe rezerwy                                       | 9,5             | 0,1          | 9,5             | 0,1          | 7,0             | 0,1          | 100,0        | 135,7        |
| - długoterminowe  | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| - krótkoterminowe   | 9,5             | 0,1          | 9,5             | 0,1          | 7,0             | 0,1          | 100,0        | 135,7        |
| <b>II ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                     | <b>2 152,2</b>  | <b>12,6</b>  | <b>3 169,0</b>  | <b>18,9</b>  | <b>2 241,5</b>  | <b>18,7</b>  | <b>67,9</b>  | <b>141,4</b> |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                             | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                             | 2 152,2         | 12,6         | 3 169,0         | 18,9         | 2 241,5         | 18,7         | 67,9         | 141,4        |
| a) kredyty i pożyczki                                     | 1 855,9         | 10,9         | 2 837,1         | 16,9         | 2 158,7         | 18,0         | 65,4         | 131,4        |
| b) inne zobowiązania finansowe                            | 296,3           | 1,7          | 331,9           | 2,0          | 82,8            | 0,7          | 89,3         | 400,8        |
| <b>III ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                   | <b>4 039,0</b>  | <b>23,7</b>  | <b>4 276,8</b>  | <b>25,5</b>  | <b>2 848,1</b>  | <b>23,7</b>  | <b>94,4</b>  | <b>150,2</b> |
| 1 Wobec jednostek powiązanych                             | 174,5           | 1,0          | 45,6            | 0,3          | 65,9            | 0,5          | 382,7        | 69,2         |
| a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności         | 174,5           | 1,0          | 45,6            | 0,3          | 65,9            | 0,5          | 382,7        | 69,2         |
| - do 12 miesięcy  | 174,5           | 1,0          | 45,6            | 0,3          | 65,9            | 0,5          | 382,7        | 69,2         |
| - powyżej 12 miesięcy                                     | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| 2 Wobec pozostałych jednostek                             | 3 864,5         | 22,7         | 4 231,2         | 25,2         | 2 782,2         | 23,2         | 91,3         | 152,1        |
| a) kredyty i pożyczki                                     | 2 349,6         | 13,8         | 3 269,2         | 19,5         | 1 625,8         | 13,5         | 71,9         | 201,1        |
| b) inne zobowiązania finansowe                            | 143,8           | 0,8          | 104,1           | 0,6          | 274,8           | 2,3          | 138,1        | 37,9         |
| c) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności         | 1 195,4         | 7,0          | 657,1           | 3,9          | 711,1           | 5,9          | 181,9        | 92,4         |
| - do 12 miesięcy  | 1 143,7         | 6,7          | 548,6           | 3,3          | 711,1           | 5,9          | 208,5        | 77,1         |
| - powyżej 12 miesięcy                                     | 51,7            | 0,3          | 108,5           | 0,6          | 0,0             | 0,0          | 47,6         | x            |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 86,6            | 0,5          | 129,0           | 0,8          | 103,5           | 0,9          | 67,1         | 124,6        |
| e) z tytułu wynagrodzeń                                   | 89,1            | 0,5          | 71,8            | 0,4          | 67,0            | 0,6          | 124,1        | 107,2        |
| f) inne   | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| 3 Fundusze specjalne                                      | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | X            | x            |
| <b>IV ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>                      | <b>5 066,7</b>  | <b>29,7</b>  | <b>3 867,5</b>  | <b>23,1</b>  | <b>2 172,1</b>  | <b>18,1</b>  | <b>131,0</b> | <b>178,1</b> |
| 1 Inne rozliczenia międzyokresowe                         | 5 066,7         | 29,7         | 3 867,5         | 23,1         | 2 172,1         | 18,1         | 131,0        | 178,1        |
| - długoterminowe  | 4 755,6         | 27,9         | 3 495,2         | 20,8         | 2 120,1         | 17,7         | 136,1        | 164,9        |
| - krótkoterminowe   | 311,1           | 1,8          | 372,3           | 2,2          | 52,0            | 0,4          | 83,6         | 716,0        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                       | <b>17 053,3</b> | <b>100,0</b> | <b>16 768,4</b> | <b>100,0</b> | <b>12 009,3</b> | <b>100,0</b> | <b>101,7</b> | <b>139,6</b> |

**Tabela 2**
**Analityczny rachunek zysków i strat  
 „KORBANK” S.A. we Wrocławiu**
**w TPLN**

| TREŚĆ  | WYKONANIE ZA ROK |                |                | Dynamika     |                |
|--|------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 2015             | 2014           | 2013           | 15/14        | 14/13          |
| <b>A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY<br/>PRODUKTÓW I ZRÓWNANE Z NIMI</b>                    | <b>8 055,1</b>   | <b>7 647,7</b> | <b>6 224,5</b> | <b>105,3</b> | <b>122,9</b>   |
| - od jednostek powiązanych   | 2 87,0           | 2 159,6        | 2 072,3        | 96,6         | 104,2          |
| I Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 7 314,1          | 6 830,1        | 5 447,5        | 107,1        | 125,4          |
| II Zmiana stanu produktu (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 0,0              | 0,0            | 0,0            | x            | x              |
| III Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 741,0            | 817,6          | 777,0          | 90,6         | 105,2          |
| <b>B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   | <b>7 513,1</b>   | <b>6 500,1</b> | <b>5 572,7</b> | <b>115,6</b> | <b>116,6</b>   |
| I Amortyzacja  | 1 447,3          | 986,0          | 786,9          | 146,8        | 125,3          |
| II Zużycie materiałów i energii  | 806,8            | 664,4          | 539,9          | 121,4        | 123,1          |
| III Usługi obce  | 2 514,6          | 2 912,0        | 2 429,1        | 86,4         | 119,9          |
| IV Podatki i opłaty, w tym:  | 135,7            | 85,4           | 55,9           | 158,9        | 152,8          |
| - podatek akcyzowy   | 0,0              | 0,0            | 0,0            | x            | x              |
| V Wynagrodzenia  | 1 506,9          | 1 259,6        | 1 137,8        | 119,6        | 110,7          |
| VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  | 236,2            | 178,4          | 165,4          | 132,4        | 107,9          |
| VII Pozostałe koszty rodzajowe   | 206,6            | 154,6          | 91,4           | 133,6        | 169,1          |
| VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 659,0            | 259,7          | 366,3          | 253,8        | 70,9           |
| <b>C ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY</b>  | <b>542,0</b>     | <b>1 147,6</b> | <b>651,8</b>   | <b>47,2</b>  | <b>176,1</b>   |
| <b>D POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>  | <b>310,5</b>     | <b>128,1</b>   | <b>117,1</b>   | <b>242,4</b> | <b>109,4</b>   |
| I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 21,1             | 0,4            | 0,0            | 5275,0       | x              |
| II Dotacje   | 284,0            | 79,6           | 51,7           | 356,8        | 154,0          |
| III Inne przychody operacyjne  | 5,4              | 48,1           | 65,4           | 11,2         | 73,5           |
| <b>E POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>   | <b>5,4</b>       | <b>146,5</b>   | <b>71,8</b>    | <b>3,7</b>   | <b>204,0</b>   |
| I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 0,0              | 0,0            | 5,5            | x            | 0,0            |
| II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,0              | 0,0            | 0,0            | x            | x              |
| III Inne koszty operacyjne   | 5,4              | 146,5          | 66,3           | 3,7          | 221,0          |
| <b>F ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  | <b>847,1</b>     | <b>1 129,2</b> | <b>697,1</b>   | <b>75,0</b>  | <b>162,0</b>   |
| <b>G PRZYCHODY FINANSOWE</b>   | <b>0,1</b>       | <b>16,0</b>    | <b>0,6</b>     | <b>0,6</b>   | <b>2 666,7</b> |
| I Odsetki  | 0,0              | 6,4            | 0,6            | 0,0          | 1 066,7        |
| - w tym od jednostek powiązanych   | 0,0              | 0,0            | 0,0            | x            | x              |
| II Inne  | 0,1              | 9,6            | 0,0            | 1,0          | x              |
| <b>H KOSZTY FINANSOWE</b>  | <b>411,3</b>     | <b>247,9</b>   | <b>157,7</b>   | <b>165,9</b> | <b>157,2</b>   |
| I Odsetki  | 388,5            | 247,9          | 145,6          | 156,7        | 170,3          |
| - w tym od jednostek powiązanych   | 0,0              | 0,0            | 0,0            | X            | x              |
| II Inne  | 22,8             | 0,0            | 12,1           | X            | 0,0            |
| <b>I ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>   | <b>435,9</b>     | <b>897,3</b>   | <b>540,0</b>   | <b>48,6</b>  | <b>166,2</b>   |
| <b>J WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>  | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>X</b>     | <b>x</b>       |
| I Zysk nadzwyczajny  | 0,0              | 0,0            | 0,0            | X            | x              |
| II Strata nadzwyczajna   | 0,0              | 0,0            | 0,0            | X            | x              |
| <b>K ZYSK/STRATA BRUTTO</b>  | <b>435,9</b>     | <b>897,3</b>   | <b>540,0</b>   | <b>48,6</b>  | <b>166,2</b>   |
| <b>L PODATEK DOCHODOWY</b>   | <b>95,5</b>      | <b>192,4</b>   | <b>109,2</b>   | <b>49,6</b>  | <b>176,2</b>   |
| <b>M ZYSK/STRATA NETTO</b>   | <b>340,4</b>     | <b>704,9</b>   | <b>430,8</b>   | <b>48,3</b>  | <b>163,6</b>   |



**Tabela 3**
**Wskaźniki charakteryzujące działalność  
 „KORBANK” S.A. we Wrocławiu**

| Lp. | Wskaźnik                                    | Treść   |                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----|---|---|-------------------|------------|------------|------------|
| 1   | Rentowność majątku                          | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$  | %                 | 2,0        | 4,2        | 3,6        |
| 2   | Rentowność kapitału własnego                | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$  | %                 | 5,9        | 12,9       | 9,1        |
| 3   | Rentowność netto sprzedaży                  | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}$                                 | %                 | 4,2        | 9,2        | 6,9        |
| 4   | Rentowność brutto sprzedaży                 | $\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$         | %                 | 6,7        | 15,0       | 10,5       |
| 5   | Płynność - wskaźnik płynności I             | $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}$                   | krotność pokrycia | 0,4        | 0,4        | 0,6        |
| 6   | Płynność - wskaźnik płynności II            | $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}$          | krotność pokrycia | 0,3        | 0,3        | 0,4        |
| 7   | Płynność - wskaźnik płynności III           | $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}$               | krotność pokrycia | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| 8   | Szybkość obrotu należnościami*              | $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$         | dni               | 38         | 44         | 50         |
| 9   | Szybkość spłaty zobowiązań*                 | $\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{koszt wł. sprzedanych produktów i towarów}}$              | dni               | 67         | 40         | 51         |
| 10  | Szybkość obrotu zapasów*                    | $\frac{\text{zapasy x 365}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$ | dni               | 19         | 19         | 29         |
| 11  | Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$  | %                 | 37,9       | 36,3       | 45,7       |
| 12  | Trwałość struktury finansowania             | $\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$             | krotność pokrycia | 0,5        | 0,5        | 0,6        |
| 13  | Aktywa bieżące netto                        | Aktywa bieżące minus zobowiązania krótkoterminowe   | tys. zł           | (2 244,7)  | (2 522,6)  | (1 221,5)  |
| 14  | Stopa zadłużenia                            | $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa}}$  | %                 | 66,1       | 67,5       | 60,5       |
| 15  | Finansowanie aktywów obrotowych             | $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$                          | %                 | 224,4      | 243,0      | 174,8      |

\* dane do wyliczenia wskaźników były brane ze stanów końcowych okresu

## 6. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Ewidencja analityczna jest wystarczająca dla właściwego ustalenia wielkości bilansowych oraz tytułów uzyskanych przychodów, kosztów, strat i zysków nadzwyczajnych, a także podatków. Księgi rachunkowe analityczne prowadzone są techniką komputerową przy użyciu programu finansowo-księgowego Symfonia. Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane. Dowody sprawdzane są pod względem merytorycznym i formalno-rachunkowym oraz podpisywane przez osoby do tego upoważnione. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Sprawy kadrowo-płacowe prowadzone są przez Elżbietę Koprowską na podstawie umowy zlecenia z dnia 7 maja 2012 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne to oprogramowanie komputerowe (licencje).

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych wynosi | 1.582.717,39 zł   |
| ich umorzenie   | (1.024.295,25 zł) |

w tym:

|  |               |
|--|---------------|
| Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi | 558.422,15 zł |
|--|---------------|

Zmiana wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych w 2015 roku była następująca:

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| ▪ stan na dzień 1 stycznia 2015 roku | 1.176.840,56 zł |
| ▪ zwiększenia                        | 686.505,48 zł   |
| w tym:                               |                 |
| – z tytułu reklasyfikacji            | 280.628,65 zł   |
| – z tytułu zakupu oprogramowania     | 405.876,83 zł   |
| ▪ zmniejszenia (reklasyfikacja)      | 280.628,65 zł   |

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku | 1.582.717,39 zł |
|------------------------------------|-----------------|

Zmiana wartości umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w 2015 roku była następująca:

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| ▪ stan na dzień 1 stycznia 2015 roku | 771.030,47 zł |
| ▪ zwiększenia                        | 452.086,11 zł |
| w tym:                               |               |
| – z tytułu reklasyfikacji            | 198.821,34 zł |
| – z tytułu amortyzacji za 2015 rok   | 253.264,77 zł |

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| ▪ zmniejszenia (reklasyfikacja) | 198.821,34 zł |
|---------------------------------|---------------|

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku | 1.024.295,24 zł |
|------------------------------------|-----------------|

## 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

### a) Środki trwałe

|  |                   |
|--|-------------------|
| Wartość brutto środków trwałych wynosi | 16.315.162,74 zł  |
| ich umorzenie                          | (4.412.968,36 zł) |
| Wartość netto środków trwałych wynosi  | 11.902.194,38 zł  |

Zmiana wartości brutto środków trwałych w 2015 roku była następująca:

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| ▪ stan na dzień 1 stycznia 2015 roku | 15.896.662,82 zł |
| ▪ zwiększenia                        | 431.925,94 zł    |
| ▪ zmniejszenia                       | (13.426,02 zł)   |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku   | 16.315.162,74 zł |

Zmiana wartości umorzenia środków trwałych w 2014 roku była następująca:

|   |                 |
|---|-----------------|
| ▪ stan na dzień 1 stycznia 2015 roku    | 3.218.970,47 zł |
| ▪ zwiększenia (amortyzacja za 2015 rok) | 1.193.997,89 zł |
| ▪ zmniejszenia                          | (-2.685,24 zł)  |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku      | 4.412.968,36 zł |

Wartość środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

|   | Wartość brutto       | Umorzenie           | Wartość netto        | Stopień zużycia |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)          | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | x               |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 14 474 245,66        | 3 414 395,48        | 11 059 850,18        | 23,59%          |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 803 462,52           | 247 555,00          | 555 907,52           | 30,81%          |
| Środki transportu                                     | 921 237,50           | 637 503,07          | 283 734,43           | 69,20%          |
| Inne środki trwałe                                    | 116 217,06           | 113 514,81          | 2 702,25             | 97,67%          |
| <b>Razem</b>  | <b>16 315 162,74</b> | <b>4 412 968,36</b> | <b>11 902 194,38</b> | <b>27,05%</b>   |

### b) Środki trwałe w budowie

Na środki trwałe w budowie w wysokości 2.474.600,29 zł składają się głównie nakłady poniesione na budowę sieci internetowej, telewizyjnej i telekomunikacyjnej.

## 9. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe w wysokości 50.529,23 zł dotyczą wpłaconych kaucji na rzecz spółdzielni mieszkaniowych z tytułu możliwości instalowania na ich budynkach telewizji i Internetu oraz z tytułu podpisanych umów leasingowych.

## 10. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 60.00,00 zł to udziały w Spółkach zależnych:

|  |              |
|--|--------------|
| ▪ KORBANK – Media Cyfrowe Spółka z o.o. we Wrocławiu         | 50.000,00 zł |
| ▪ Polska Telewizja Szerokopasmowa Spółka z o.o. we Wrocławiu | 5.000,00 zł  |
| ▪ KORBANK Data Center Spółka z o.o. we Wrocławiu             | 5.000,00 zł  |

Udziały w Spółce KORBANK Data Center Spółka z o.o. we Wrocławiu zostały zakupione dnia 14 maja 2015 roku.

## 11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.805,00 zł to aktywowany podatek od różnic przejściowych wynikających z ustalenia rezerw na przyszłe zobowiązania.

### b) Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 202.049,83 zł dotyczą kosztów materiałów projektu „Szkoła” (198.483,77 zł) oraz kosztów dzierżawy (3.566,06 zł).

## 12. ZAPASY

### a) Materiały

Materiały w kwocie 340.622,04 zł to materiały w magazynie, które wyceniono po rzeczywistych cenach zakupu oraz zinwentaryzowano na dzień bilansowy.

### b) Zaliczki na dostawy

Zaliczki na dostawy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 50.829,90 zł, które do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego rozliczyły się w 99,8%.

## 13. NALEŻNOŚCI I ROSZCZENIA

### a) Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 192,39 zł dotyczą rozrachunków z Polska Telewizją Szerokopasmową Spółka z o.o. we Wrocławiu.

### b) Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług wynoszą brutto 856.203,22 zł i do bilansu zostały przyjęte po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 26.463,57 zł.

### c) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych na dzień 31.12.2015 roku wynoszą 14.949,06 zł i dotyczą rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług do rozliczenia w następnych miesiącach (5.213,97 zł), nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych (4.623,00 zł) oraz rozrachunków z ZUS (5.112,09 zł).

**d) Inne należności**

Inne należności wynoszą 425,06 zł i obejmują rozrachunki z pracownikami z tytułu udzielonych zaliczek na zakupy (182,77 zł) i odpłatności za karty Multisport (242,29 zł).

**e) Należności dochodzone na drodze sądowej**

Należności te na 31 grudnia 2015 roku wynoszą 322.311,60 zł i dotyczą toczącego się postępowania w sprawie dokonanych nieuprawnionych przelewów na rachunki bankowe. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących tę należność, gdyż środki te są dowodem w toczącym postępowaniu i są zabezpieczone przez prokuraturę na rachunkach bankowych.

**14. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

Na inwestycje krótkoterminowe w wysokości 96.848,42 składają się wyłącznie środki pieniężne:

- w kasach 16.725,36 zł
- na rachunkach bankowych 80.123,06 zł

Stan środków pieniężnych w kasie jest zgodny ze stanem ewidencyjnym i został potwierdzony przeprowadzonym spisem z natury na dzień 31.12.2015 roku. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą uzyskania pisemnego potwierdzenia.

**15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Rozliczenia międzyokresowe czynne w kwocie 147.796,11 zł to koszty: ubezpieczeń (9.428,76 zł), dzierżawy (3.942,89 zł), projektu „Szkoła” (132.322,52 zł) oraz prenumerat i abonamentów (2.101,94 zł).

**16. KAPITAŁ WŁASNY****a) Kapitał podstawowy**

Kapitał zakładowy (akcyjny) na dzień 31.12.2015 roku wynosi 493.662,00 zł i w okresie objętym badaniem nie uległ zmianie oraz jest zgodny z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego i dokumentacją założycielską Spółki.

**b) Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy w badanym okresie wzrósł o 704.916,18 zł z tytułu przekazania zysku netto za rok 2014 i na dzień 31.12.2015 rok wynosi on 4.044.382,83 zł.

**c) Pozostałe kapitały rezerwowe**

Pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 31.12.2015 roku wynoszą 907.465,00 zł i w okresie objętym badaniem nie uległy żadnej zmianie.

**d) Wynik finansowy netto roku obrotowego**

Zysk netto w wysokości 340.419,44 zł jest zgodny z zyskiem wykazany w rachunku zysków i strat.

**17. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje rezerwę na badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok w wysokości 9.500,00 zł.

**18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE****a) Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2015 roku wynoszą 1.855.865,83 zł i dotyczą spłaty rat przypadających po dniu 1.01.2017 roku od kredytów i pożyczek zaciągniętych w następujących jednostkach:

- Bank Zachodni WBK S.A. (12.485,00 zł) – kredyt w wysokości 200.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej z terminem spłaty do 28.03.2016 roku,
- Bank Zachodni WBK S.A. (159.482,00 zł) – kredyt w wysokości 290.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej z terminem spłaty do 12.09.2019 roku,
- Getin Noble Bank S.A. (962.569,65 zł) – kredyt złotowy na inwestycje w wysokości 2.790.000,00 zł wypłacany transzami z przeznaczeniem na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych ze świadczeniem usługi transmisji danych na potrzeby jednostek światowych Gminy Wrocław z terminem spłaty do 25.04.2018 roku,
- Getin Noble Bank S.A. (362.991,65 zł) – kredyt złotowy obrotowy w wysokości 505.000,00 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu w BZ WBK S.A. oraz sfinansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 18.05.2020 roku,
- PKO BP S.A. (358.337,35 zł) – pożyczka MSP w wysokości 500.000,00 zł z przeznaczeniem na cele związane z prowadzoną działalnością z terminem spłaty do 16.06.2020 roku.

Kredyty i pożyczki w bilansie wykazane zostały w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka dokonała szacunku wyceny powyższych zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia, ale tej wyceny nie wprowadziła do ksiąg rachunkowych z uwagi na nieistotną różnicę w wycenie.

**b) Inne zobowiązania finansowe**

Inne zobowiązania finansowe w wysokości 296.289,33 zł dotyczą rozrachunków z tytułu leasingu przypadających do rozliczenia po 2016 roku.

**19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE****a) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych w kwocie 154.079,50 zł dotyczą rozrachunków z KORBANK Media Cyfrowe spółka z o.o. we Wrocławiu.

**b) Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 2.349.648,84 zł i dotyczą rat przypadających do spłaty w 2016 roku od następujących kredytów:

- Bank Zachodni WBK S.A. (22.440,00 zł) – kredyt w wysokości 201.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej z terminem spłaty do 25.04.2016 roku,

- Bank Zachodni WBK S.A. (58.008,00 zł) – kredyt w wysokości 290.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej z terminem spłaty do 12.09.2019 roku,
- Getin Noble Bank S.A. (522.122,76 zł) – kredyt złotowy na inwestycje w wysokości 2.790.000,00 zł wypłacany transzami z przeznaczeniem na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych ze świadczeniem usługi transmisji danych na potrzeby jednostek światowych Gminy Wrocław z terminem spłaty do 25.04.2018 roku,
- Getin Noble Bank S.A. (503.568,02 zł) – kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 800.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej z terminem spłaty do 04.06.2016 roku,
- Getin Noble Bank S.A. (87.818,44 zł) – kredyt złotowy obrotowy w wysokości 505.000,00 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu w BZ WBK S.A. oraz sfinansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 18.05.2020 roku,
- Getin Noble Bank S.A. (116.638,00 zł) – umowa o linię kredytową do wysokości 1.400.000,00 zł na finansowanie umów o dotacje/kontraktów z terminem spłaty do 04.06.2016 roku,
- PKO BP S.A. (99.996,00 zł) – pożyczka MSP w wysokości 500.000,00 zł z przeznaczeniem na cele związane z prowadzoną działalnością z terminem spłaty do 16.06.2020 roku.
- Systemy Teleinformatyczne OPTEL Spółka z o.o. spółka komandytowa we Wrocławiu (939.057,62 zł) – pożyczka w kwocie 1.100.000,00 zł z terminem spłaty do 15.11.2016 roku.

Zabezpieczeniem w/w kredytów i pożyczek są:

- weksle in blanco,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku Spółki,
- pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy,
- poręczenia i gwarancje udzielane przez inne jednostki
- poręczenia wekslowe,
- cesja wierzytelności z umowy nr ZP/8/2012/WIN z dnia 16.11.2012r. na wykonanie zadania zawartego w § 1 w/w umowy zawartej pomiędzy Zamawiającym – Gmina Wrocław a Konsorcjum Firm, gdzie „KORBANK” S.A. jest Liderem Konsorcjum, a KORBANK Media Cyfrowe Sp. z o.o. Partnerem Konsorcjum,
- cesja cicha globalna wierzytelności z rozliczeń od abonentów indywidualnych i korporacyjnych, którzy korzystają z usług KORBANK Media Cyfrowe Sp. z o.o. i KORBANK S.A.,
- cesje wierzytelności wynikające z nowo zawieranych umów (kontraktów) o dotacje,
- zdeponowane na rachunku brokerskim akcje na okaziciela.

Kredyty i pożyczki w bilansie wykazane zostały w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka dokonała szacunku wyceny powyższych zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia, ale tej wyceny nie wprowadziła do ksiąg rachunkowych z uwagi na nieistotną różnicę w wycenie.

### c) **Inne zobowiązania finansowe**

Inne zobowiązania finansowe w wysokości 104.123,71 zł dotyczą rozrachunków z tytułu leasingu przypadających do rozliczenia w 2015 roku.

**d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek w kwocie 657.095,94 zł dotyczą głównie zakupionych materiałów i wykonanych usług.

**e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych**

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w wysokości 128.965,13 zł dotyczą rozrachunków z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (65.715,00 zł), rozrachunków z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych (17.820,00 zł) oraz ubezpieczeń społecznych (45.430,13 zł).

**f) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 71.793,18 zł dotyczą grudnia 2014 roku i zostały wypłacone w styczniu 2015 roku.

**20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 3.867.569,91 zł w całości dotyczą otrzymanych środków unijnych, które rozliczane są na pozostałe przychody operacyjne w wysokości amortyzacji aktywów trwałych sfinansowanych z tych środków.

**21. PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

Spółka osiągała przychody ze sprzedaży produktów (usług) w kwocie 6.830.064,01 zł będących podstawowym przedmiotem działalności Spółki oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 817.620,80 zł.

**22. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Na koszty działalności operacyjnej w wysokości 6.500.121,97 zł składają się:

|  |                 |
|--|-----------------|
| ▪ amortyzacja                                | 985.971,82 zł   |
| ▪ zużycie materiałów i energii               | 664.426,41 zł   |
| ▪ usługi obce                                | 2.912.062,46 zł |
| ▪ podatki i opłaty                           | 85.382,06 zł    |
| ▪ wynagrodzenia                              | 1.259.566,27 zł |
| ▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 178.403,47 zł   |
| ▪ pozostałe koszty                           | 154.571,78 zł   |
| ▪ wartość sprzedanych towarów                | 259.737,70 zł   |

**23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 128.129,84 zł uzyskano z tytułu zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (456,50 zł), amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z dotacji (79.611,70 zł), otrzymanych kar umownych (47.564,17 zł) oraz pozostałych przychodów (497,47 zł).



**24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 146.473,47 zł poniesiono z tytułu likwidacji aktywów obrotowych (55.391,00 zł), kosztów wyłożonych refakturowanych (25.070,72 zł), zapłaconych kar umownych (47.544,17 zł) oraz pozostałych kosztów (18.467,58 zł).

**25. PRZYCHODY FINANSOWE**

Przychody finansowe w wysokości 16.007,99 zł stanowią różnice kursowe (8.168,69 zł), odsetki od środków na rachunkach bankowych (6.421,14 zł) oraz pozostałe przychody (1.418,16 zł).

**26. KOSZTY FINANSOWE**

Na koszty finansowe w kwocie 247.878,02 zł składają się odsetki od zaciągniętych kredytów (209.170,79 zł), odsetki od umów leasingowych (24.877,26 zł), odsetki od zobowiązań handlowych (13.721,67 zł) oraz odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań publiczno-prawnych (108,30 zł).

**27. OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO**

Wyliczenie podstawy opodatkowania za 2015 rok jest następujące:

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Zysk brutto</b>                                       | <b>897.349,18 zł</b>   |
| <b>Przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>           | <b>(115.427,08 zł)</b> |
| <b>Przychody stanowiące przychody podatkowe</b>          | <b>135.989,00 zł</b>   |
| <b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</b> | <b>263.916,82 zł</b>   |
| <b>Wydatki stanowiące koszt uzyskania przychodu</b>      | <b>(166.521,93 zł)</b> |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                            | <b>1.015.305,99 zł</b> |
| <b>Podatek dochodowy wg stawki 19%</b>                   | <b>(192.908,00 zł)</b> |
| <b>Podatek odroczony</b>                                 | <b>475,00 zł</b>       |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>704.916,18 zł</b>   |

**28. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

- Stwierdzamy, że informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości.

**29. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest zgodne z informacjami zawartymi w opiniowanym sprawozdaniu finansowym oraz spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

### 30. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
3. Raport zawiera 23 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane.

#### *Raport sporządziła*



Janina Bilat nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident nr 222



Janina Bilat

#### **„Accord’ab” Biegli Rewidenci**

Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 16 maja 2016 r.

## Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka KORBANK S.A. w okresie roku obrotowego 2015 podlegała zasadom ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

W związku z uzyskaniem w 2011 r. przez Spółkę statusu spółki publicznej notowanej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz publikacją raportu bieżącego nr 6/2011 z dnia 23 lutego 2011 r. „Zakres stosowanych przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk”, Emitent podlega zasadom Dobrych Praktyk od dnia publikacji niniejszego raportu.

W związku z powyższym, poniżej zamieszczono informacje na temat zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

| Lp. | ZASADA   | TAK/NIE/NIE DOTYCZY   | KOMENTARZ   |
|-----|--|---|---|
| 1   | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK<br><br>Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej | Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści. |
| 2   | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.  | TAK   |   |
| 3   | 3.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),   | TAK   |   |
|     | 3.2 opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,  | TAK   |   |
|     | 3.3 opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,  | TAK   |   |

|      |   |     |  |
|------|---|-----|--|
| 3.4  | życiorysy zawodowe członków organów spółki,   | TAK |  |
| 3.5  | powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki   | TAK |  |
| 3.6  | dokumenty korporacyjne spółki,  | TAK |  |
| 3.7  | zarys planów strategicznych spółki,   | TAK |  |
| 3.8  | opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),  | TAK |  |
| 3.9  | strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,   | TAK |  |
| 3.10 | dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,   | TAK |  |
| 3.11 | <i>(skreślony)</i>  | -   |  |
| 3.12 | opublikowane raporty bieżące i okresowe,  | TAK |  |
| 3.13 | kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,   | TAK |  |
| 3.14 | informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | TAK |  |
| 3.15 | <i>(skreślony)</i>  | -   |  |
| 3.16 | pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego   | TAK |  |

|      |  |     |  |
|------|--|-----|--|
|      | zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,  |     |  |
| 3.17 | informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,  | TAK |  |
| 3.18 | informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,  | TAK |  |
| 3.19 | informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,  | TAK |  |
| 3.20 | Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,  | TAK |  |
| 3.21 | dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,  | TAK |  |
| 3.22 | <i>(skreślony)</i>   | -   |  |
|      | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | TAK |  |
| 4.   | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.  | TAK | Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.   |
| 5.   | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.   | TAK |  |
| 6.   | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.   | NIE | Emitent z dniem 31 grudnia 2014 r. rozwiązał umowę z autoryzowanym doradcą Blue Oak Advisory sp.z o.o. za porozumieniem stron. |
| 7.   | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent  | NIE | Emitent z dniem 31 grudnia 2014 r. rozwiązał umowę z autoryzowanym   |

|     |     |   |     |  |
|-----|-----|---|-----|--|
|     |     | niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.  |     | doradcą Blue Oak Advisory sp.z o.o. za porozumieniem stron.  |
| 8.  |     | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.  | NIE | Emitent z dniem 31 grudnia 2014 r. rozwiązał umowę z autoryzowanym doradcą Blue Oak Advisory sp.z o.o. za porozumieniem stron.   |
| 9   | 9.1 | Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,   | NIE | Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.   |
|     | 9.2 | informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.   | NIE | Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.   |
| 10  |     | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.   | TAK |  |
| 11  |     | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.  | NIE | Z uwagi na fakt, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki. |
| 12  |     | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | TAK |  |
| 13  |     | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.                                    | TAK |  |
| 13a |     | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie  | TAK |  |

|     |  |     |  |
|-----|--|-----|--|
|     | określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.  |     |  |
| 14  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.   | TAK |  |
| 15  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.   | TAK |  |
| 16  | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> | NIE | <p>W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.</p> |
| 16a | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.   | TAK |  |
| 17  | <i>(skreślony)</i>   | -   |  |