

Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego
SferaNET S.A.
z siedzibą
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. PCK 8
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki SferaNET Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki SferaNET Spółka Akcyjna z siedzibą w **Bielsku-Białej ul. PCK 8**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **6 802 914,64 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **322 533,70 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 249 058,70 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(-) 8 134,91 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki SferaNET S.A.

Zarząd Spółki SferaNET S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013 r., poz. 330, ze 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 wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

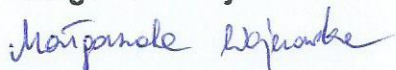
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- 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 Spółki SferaNET S.A.

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

w imieniu

Małgorzata Wojnowska



Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

„POLAUDIT” Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Warszawa, dn. 29 maja 2015 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
SferaNET S.A.
z siedzibą
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. PCK 8
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.04.2013 roku, repertorium nr A 1870/2013. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony. SferaNET S.A. powstała z przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Rejestracja spółki w Rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła 4.06.2013 roku pod nr KRS 0000464462.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000464462 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 937-240-88-25,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 0722888096.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej.
4. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dzień wydania opinii był jednoosobowy , funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Bogusław Sromek.
5. W skład Rady Nadzorczej na 31.12.2014 roku wchodził:

Członek RN	Michał Damek
Członek RN	Lesław Tlaga
Członek RN	Jacek Ciecianiak
Członek RN	Mirosław Hejnosz
Członek RN	Krzysztof Kotas

W badanym roku obrotowym nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Dnia 22 grudnia 2014 roku Pani Anna Stanaszek złożyła rezygnację z członkowską w radzie nadzorczej, w jej miejsce powołano Pana Krzysztofa Kotas.

6. Księgi rachunkowe Spółki prowadzi JTR Biuro Rachunkowe Rachunkowość Joanna Tomczyk na podstawie zawartej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	2 894 957,12	1 645 898,42
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 818 000,00	2 000 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	8 642,62	(8 525,00)
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	500 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(854 219,20)	(953 609,29)
Zysk (strata) netto	322 533,70	108 032,71
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy w kwocie 2 818 000 zł, dzieli się na 2 818 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 1,03 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Łodzin	1 091 772,00		38,74%	38,74%
Henryk Wizner	1 091 772,00		38,74%	38,74%
Bogusław Sromek	182 456,00		6,47%	6,47%
Pozostali Akcjonariusze	452 000,00		16,04%	16,04%
Razem	2 818 000,00		100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość opłaconego kapitału podstawowego stanowiła kwotę 3 418 000 zł, to jest o 600 000,00 zł wyższa aniżeli wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym w pozycji kapitał podstawowy. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki zostało zrealizowane w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w 2014 roku, natomiast zmiana ta została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość opłaconego a niezarejestrowanego kapitału podstawowego została zaprezentowana

przez Spółkę w pozycji pasywów bilansu jako Pozostałe Kapitały (fundusze) rezerwowe w kwocie 600 000,00 zł.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - c) jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 7 osób, a w roku poprzednim 3 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z podpisaną umową, przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 11.05.2015 roku do 16.05.2015 roku oraz od 18.05.2015 roku do dnia wydania opinii
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr rej. 10265) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski K&F AUDIT Spółka z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 9 czerwca 2014 roku.

Zysk bilansowy uchwałą nr 13 WZA z dnia 9 czerwca 2014 roku przeznaczono na:

- a) pokrycie Straty z lat ubiegłych w kwocie 99 390,09 zł;
 - b) kapitał zapasowy 8 642,62 zł.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1 „a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym VIII Wydział KRS w Bielsku-Białej,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Spółki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	6 031,7	88,7	2 901,1	88,0	1 921,0	90,1	3 130,6	207,9	4 110,8	314,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	25,0	0,4	28,7	0,9			(3,8)	86,8	25,0	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 972,4	87,8	2 818,1	85,5	1 912,7	89,7	3 154,3	211,9	4 059,7	312,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	8,3	0,1	8,3	0,3	8,3	0,4		100,0		100,0
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26,1	0,4	46,0	1,4			(20,0)	56,7	26,1	
B.	Aktywa obrotowe	771,2	11,3	393,9	12,0	211,8	9,9	377,3	195,8	559,4	364,2
I.	Zapasy	34,3	0,5	15,1	0,5	3,8	0,2	19,2	227,4	30,6	911,7
II.	Należności krótkoterminowe	703,4	10,3	327,9	10,0	192,9	9,0	375,5	214,5	510,5	364,6
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18,7	0,3	26,8	0,8	5,0	0,2	(8,1)	69,6	13,7	374,6
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	14,8	0,2	24,1	0,7	10,1	0,5	(9,3)	61,3	4,7	146,4
Aktywa razem		6 802,9	100,0	3 295,0	100,0	2 132,7	100,0	3 507,9	206,5	4 670,2	319,0

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 895,0	42,6	1 645,9	50,0	1 046,4	49,1	1 249,1	175,9	1 848,6	276,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy										
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	2 818,0	41,4	2 000,0	60,7	2 000,0	93,8	818,0	140,9	818,0	140,9
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	8,6	0,1	(8,5)	(0,3)			17,2	(101,4)	8,6	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600,0	8,8	500,0	15,2			100,0	120,0	600,0	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(854,2)	(12,6)	(953,6)	(28,9)	(1 020,7)	(47,9)	99,4	89,6	166,4	83,7
VIII.	Zysk (strata) netto	322,5	4,7	108,0	3,3	67,1	3,1	214,5	298,6	255,5	481,0
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 908,0	57,4	1 649,1	50,0	1 086,3	50,9	2 258,9	237,0	2 821,6	359,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	1,7	0,0	6,3	0,2			(4,6)	26,6	1,7	
II.	Zobowiązania długoterminowe	388,0	5,7	446,2	13,5	392,6	18,4	(58,2)	87,0	(4,6)	98,8
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 397,3	20,5	764,9	23,2	693,8	32,5	632,4	182,7	703,6	201,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 121,0	31,2	431,7	13,1			1 689,3	491,3	2 121,0	
	Pasywa razem	6 802,9	100,0	3 295,0	100,0	2 132,7	100,0	3 507,9	206,5	4 670,2	319,0

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

- aktywa trwałe stanowią 88,7% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok. 87,8% aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 4 059,7 tys. zł.
Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych w związku z planami Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności,
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 377,3 tys. zł (95,8 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 114,5% w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali 2014 roku 15,8 %;
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2014 r. o 8,1 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;

- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 848,6 tys. zł (176,7 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 42,6% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;

- e) kapitał podstawowy został zwiększony w 2014 roku o 818,0 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość kapitału podstawowego opłaconego a niezarejestrowanego (rejestracja miała miejsce w lutym 2015 roku) to kwota 3 418,00 zł, kwota 600 tys. zł została przez Spółkę zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w Pozostałych kapitałach rezerwowych;
- f) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 82,7% w stosunku do roku 2013 i o 101,4 % w stosunku do roku 2012, głównie z tytułu dostaw i usług oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek.

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

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł		tys. zł	
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 340,2	99,1	2 021,4	97,7	1 803,1	98,1	318,8	115,8	537,1	129,8
2.	Koszt własny sprzedaży	1 798,6	92,6	1 640,2	85,5	1 604,8	91,1	158,4	109,7	193,8	112,1
3.	Wynik na sprzedaży	541,6		381,2		198,3		160,4	142,1	343,4	273,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	18,5	0,8	43,8	2,1	33,4	1,8	(25,3)	42,2	(14,9)	55,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	74,6	3,8	181,4	9,5	79,7	4,5	(106,8)	41,1	(5,1)	93,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(56,1)		(137,6)		(46,4)		81,5	40,8	(9,7)	121,0
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	485,5		243,6		151,9		241,9	199,3	333,6	319,6
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3,8	0,2	3,4	0,2	1,9	0,1	0,4	111,9	1,9	195,2
2.	Koszty finansowe	70,1	3,6	95,9	5,0	76,8	4,4	(25,8)	73,1	(6,7)	91,3
3.	Wynik na działalności finansowej	(66,3)		(92,5)		(74,8)		26,2	71,7	8,5	88,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	419,2		151,1		77,1		268,1	277,4	342,2	543,9
1.	Podatek dochodowy	96,7		43,1		10,4		53,6	224,5	86,3	925,9
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	96,7		43,1		10,4		53,6	224,5	86,3	925,9
	Zysk (strata) netto (F-G)	322,5		108,0		66,6		214,5	298,6	255,9	484,0
Przychody ogółem											
		2 362,5	100,0	2 068,6	100,0	1 838,4	100,0	293,9	114,2	524,1	128,5
Koszty ogółem											
		1 943,3	100,0	1 917,5	100,0	1 761,3	100,0	25,8	101,3	182,0	110,3

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 160,4 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 25,3 tys. zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 106,8 tys. zł. W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 66,3 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 322,5 zł, wyższym od ubiegłorocznego o 214,5 tys. zł.

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	4,74%	3,28%	3,14%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	13,65%	5,22%	3,65%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	11,14%	6,56%	6,41%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	5,32%	5,26%	5,80%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,51	0,53	0,31
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,48	0,48	0,29
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,01	0,04	0,01
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,41	0,52	0,38

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	4	2	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	44	37	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	98	83	x

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

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można nieznaczne zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego, co jest spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od ubiegłorocznego. Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 44 dni. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 15 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 98 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 2 dni i wynosi 4 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego oraz braku zdarzeń po dniu bilansowym (które mogły by mieć wpływ na sprawozdanie finansowe za 2014 rok) stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika Spółki z mocą obowiązującą od dnia 29.04.2013 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) Spółka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZiS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 3 154,3 tys. zł, w tym maszyn i urządzeń, głównie na skutek wzrostu wartości środków transportu o 61,6 tys. zł i środków trwałych w budowie o 3 132,9 tys. zł. w związku z planami rozwojowymi Spółki.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności z tytułu podatków 318,4 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 346,9 tys. zł.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na podatek odroczony 1,7 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1 397,3 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 838,9 tys. zł
- kredytów i pożyczek 355,3 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody w zakresie usług telekomunikacji przewodowej i wynoszą 2 340,2 tys. zł.

Koszty działalności w wysokości 1 798,6 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od pożyczek i kredytów.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

φ

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 249,1 tys. zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

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

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika Spółki w dniu 29.05.2015 roku .

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 29.05.2015 r.

Niniejsze opracowanie zawiera opinię i raport na kolejno numerowanych stronach opatrzonych podpisem biegłego rewidenta, w tym :

1. Opinia zawiera się na 2 kolejno numerowanych stronach (od 1-2)
2. Raport zawiera się na 13 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 13)

12
9

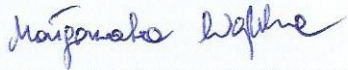
Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Niniejsze opracowanie sporządzono w pięciu egzemplarzach, przy czym jeden pozostaje w POLAUDIT Sp. z o.o. , cztery przekazano SferaNET S.A.

w imieniu

Małgorzata Wojnowska



Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

„POLAUDIT” Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Warszawa, dn. 29 maja 2015 r.