

Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego
SFERANET S.A.
z siedzibą
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. PCK 8
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

9

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

SFERANET S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SFERANET Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. PCK 8, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd SFERANET Spółka Akcyjna (w dalszej części zwana Spółką) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd SFERANET S.A. oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej SFERANET S.A. na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu SFERANET S.A.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Małgorzata Zawadzka

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

w imieniu

„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 Zawadzka – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

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

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
SFERANET S.A.
z siedzibą
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. PCK 8
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016



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 ostatnia zmiana z dnia 17.12.2015 r rep. A nr 6665/2015. 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 2016 roku oraz dzień wydania opinii był jednoosobowy , funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Bogusław Sromek.
5. W skład Rady Nadzorczej na 31.12.2016 roku wchodził:

Przewodniczący RN	Michał Damek
Członek RN	Lesław Tłaga
Członek RN	Jacek Cieciak
Członek RN	Mirosław Hejosz
Członek RN	Krzysztof Kotas
6. Księgi rachunkowe Spółki prowadzi JTR Biuro Rachunkowe Rachunkowość Joanna Tomczyk na podstawie zawartej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.
7. Kapitał podstawowy 4 606 889,00 zł, dzieli się na 4 606 889 równych i niepodzielnych akcji. Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Łodzin	1 770 146	38,42 %	38,42%
Henryk Wizner	1 480 365	32,13 %	32,13%
ABS INVESTMENT S.A	512 206	11,12 %	11,12%
Pozostali Akcjonariusze	844 172	18,33%	18,33 %
Razem	4 606 889	100,00%	100,00%

Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki zostało zrealizowane w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w 2015 roku, natomiast zmiana ta została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 lutego 2016 roku. Na dzień zakończenia poprzedniego roku obrotowego wartość opłaconego a niezarejestrowanego kapitału podstawowego została zaprezentowana przez Spółkę w pozycji pasywów bilansu jako Pozostałe Kapitały (fundusze) rezerwowe w kwocie 1 498 000,14 zł.

Na dzień 31.12.2016 roku w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w KRS, kwota 1 498 000,14 zł została prawidłowo wykazana w kwocie 1 188 889 zł jako wartość nominalna akcji podwyższająca wartość kapitału podstawowego, a różnica stanowiąca nadwyżkę ceny emisyjnej nad nominalną (agio) w kwocie 309 111,14 zł odniesiona na kapitał zapasowy Spółki.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 7 osób, a w roku poprzednim 10 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 okresie od 08.05.2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 17.05.2017 roku do 22.05.2017 roku oraz do dnia wydania opinii w siedzibie POLAUDIT Sp. z o.o.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Zawadzka (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 POLAUDIT Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Zysk bilansowy uchwałą nr 14 WZA z dnia 30 czerwca 2015 roku przeznaczono na:

- a) pokrycie Straty z lat ubiegłych w kwocie 153 766,00 zł;
- b) kapitał zapasowy 13 370,94 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.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezrealizowania innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
16. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016 r. z sumą aktywów i pasywów 10 977 015,60 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 302 098,94 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

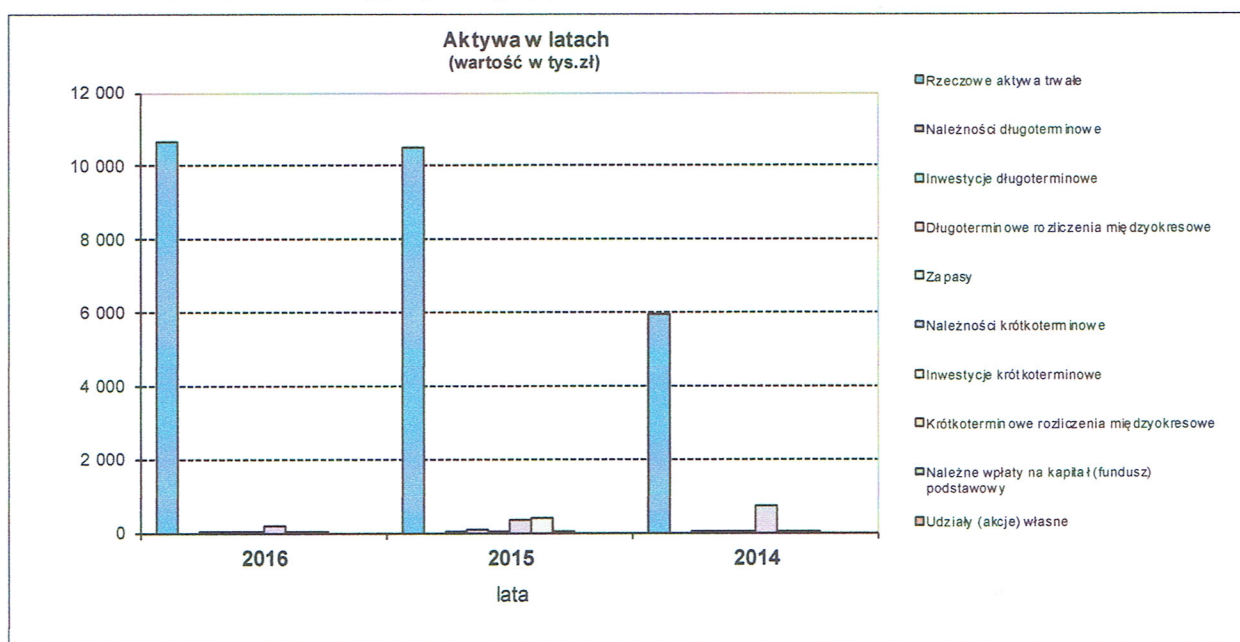
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	10 740,0	97,8	10 602,5	93,4	6 031,7	88,7	137,5	101,3	4 708,3	178,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	12,0	0,1	15,9	0,1	25,0	0,4	(3,9)	75,7	(12,9)	48,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 669,1	97,2	10 506,1	92,5	5 972,4	87,8	163,0	101,6	4 696,6	178,6
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	8,3	0,1	8,3	0,1	8,3	0,1		100,0		100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,7	0,5	72,2	0,6	26,1	0,4	(21,6)	70,1	24,6	194,2
B.	Aktywa obrotowe	237,0	2,2	754,3	6,6	771,2	11,3	(517,3)	31,4	(534,2)	30,7
I.	Zapasy	15,3	0,1	16,1	0,1	34,3	0,5	(0,8)	95,1	(19,0)	44,7
II.	Należności krótkoterminowe	209,5	1,9	343,2	3,0	703,4	10,3	(133,7)	61,0	(494,0)	29,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3,5	0,0	383,8	3,4	18,7	0,3	(380,3)	0,9	(15,2)	18,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	8,7	0,1	11,2	0,1	14,8	0,2	(2,6)	77,1	(6,1)	58,7
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		10 977,0	100,0	11 356,8	100,0	6 802,9	100,0	(379,8)	96,7	4 174,1	161,4

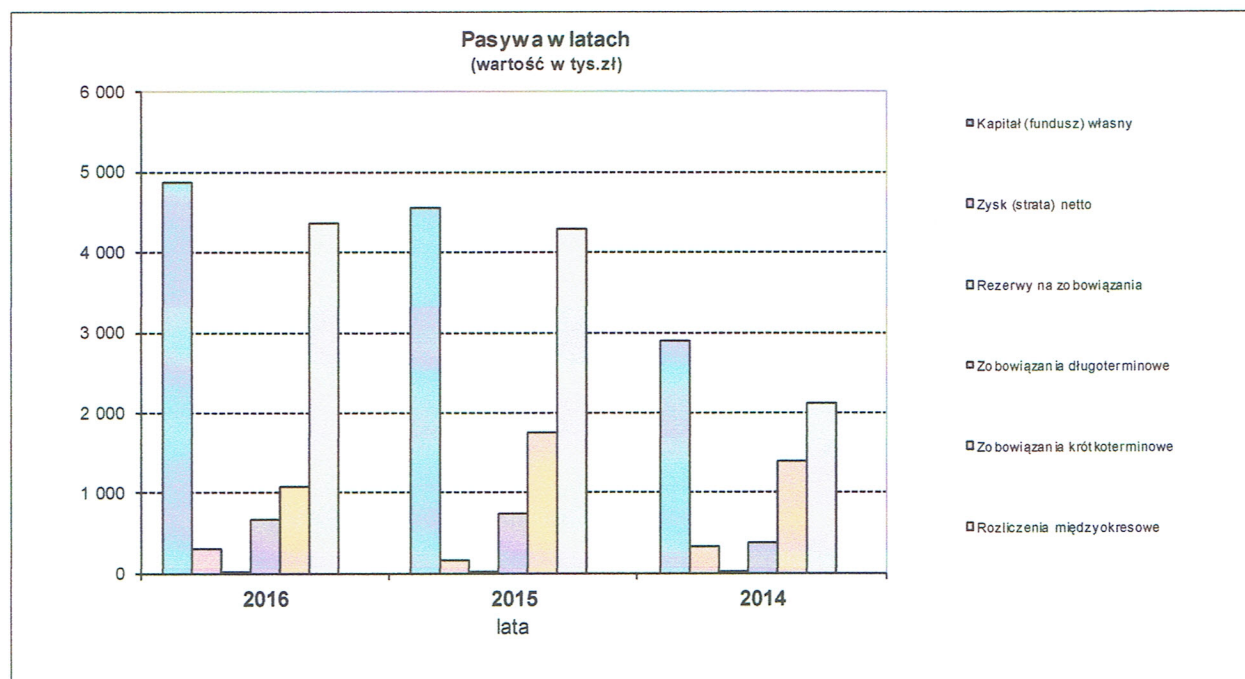
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



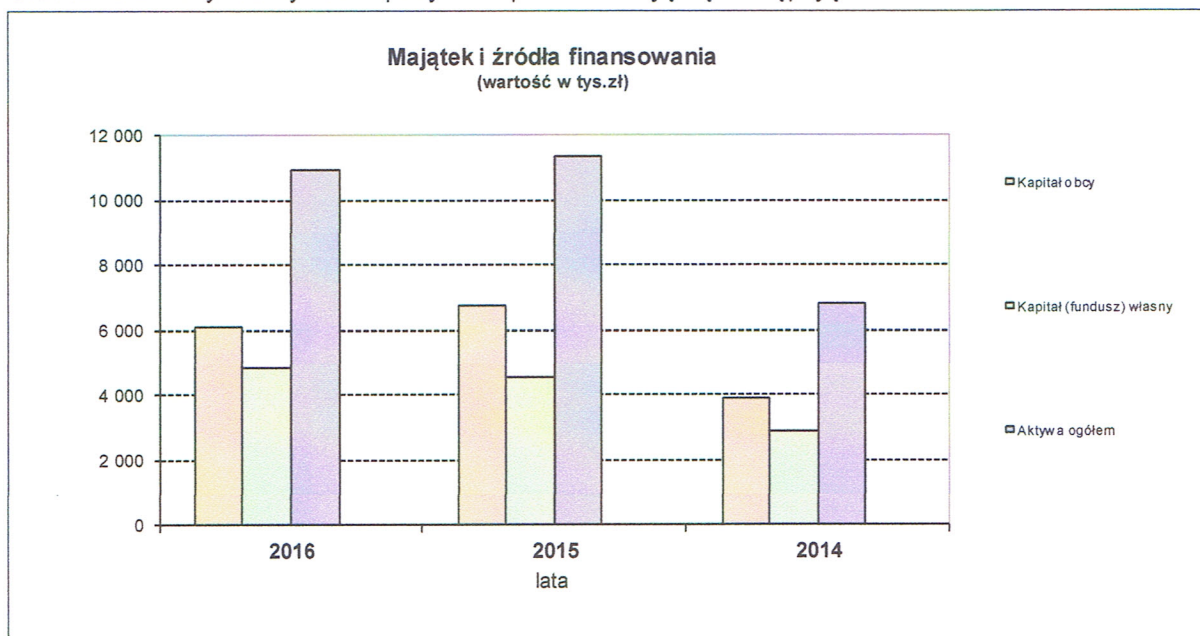
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Kapitał (fundusz) własny	4 862,2	44,3	4 560,1	40,2	2 895,0	42,6	302,1	106,6	1 967,2	168,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 606,9	42,0	3 418,0	30,1	2 818,0	41,4	1 188,9	134,8	1 788,9	163,5
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	356,9	3,3	34,4	0,3	8,6	0,1	322,5	1 036,2	348,3	4 129,9
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			1 498,0	13,2	600,0	8,8	(1 498,0)		(600,0)	
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(403,7)	(3,7)	(557,5)	(4,9)	(854,2)	(12,6)	153,8	72,4	450,5	47,3
VI.	Zysk (strata) netto	302,1	2,8	167,1	1,5	322,5	4,7	135,0	180,7	(20,4)	93,7
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 114,8	55,7	6 796,7	59,8	3 908,0	57,4	(681,9)	90,0	2 206,9	156,5
I.	Rezerwa na zobowiązania	1,6	0,0	4,0	0,0	1,7	0,0	(2,4)	40,3	(0,1)	96,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	665,7	6,1	749,3	6,6	388,0	5,7	(83,6)	88,8	277,7	171,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 078,3	9,8	1 750,7	15,4	1 397,3	20,5	(672,4)	61,6	(319,1)	77,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 369,2	39,8	4 292,7	37,8	2 121,0	31,2	76,6	101,8	2 248,3	206,0
Pasywa razem		10 977,0	100,0	11 356,8	100,0	6 802,9	100,0	(379,8)	96,7	4 174,1	161,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



- a) W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe - 97,8 % całego majątku Spółki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 97,2% aktywów ogółem; w 2016 roku Spółka poniosła wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 490,5 tys. zł;
- b) jednocześnie widoczny jest również wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2014 – 2016) stanowi kwotę 4 696,6 tys. zł.
Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych w związku z planami Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności;
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek wartości o kwotę 517,3 tys. zł, który obejmuje głównie:
- spadek wartości należności krótkoterminowych o 133,7 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego,
 - wystąpił spadek wartości stanu środków pieniężnych na 31.12.2016 r. o 380,3 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego;
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 967,2 tys. zł (68,0 %).
- W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 44,3% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) w lutym 2016 roku miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 4 606,89 tys. zł, tym samym wcześniej zaprezentowana przez Spółkę na dzień 31.12.2015 r. w kapitale rezerwowym kwota opłaconego a nie zarejestrowanego kapitału została wykazana jako podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1 188,89 tys. zł oraz podwyższenie kapitału zapasowego z tytułu agio o kwotę 309,11 tys. zł;
- f) poziom zobowiązań krótkoterminowych uległ zmniejszeniu o 38,4 % w stosunku do roku 2015 i o 22,8 % w stosunku do roku 2014, głównie z tytułu dostaw i usług;

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	4 508,1	93,9	2 365,9	96,5	2 340,2	99,1	2 142,2	190,5	2 167,8	192,6
2.	Koszt własny sprzedaży	4 206,4	95,5	2 109,6	93,9	1 798,6	92,6	2 096,8	199,4	2 407,8	233,9
3.	Wynik na sprzedaży	301,7		256,3		541,6		45,4	117,7	(239,9)	55,7
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	288,4	6,0	86,1	3,5	18,5	0,8	202,3	335,0	269,9	1 560,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	79,6	1,8	30,4	1,4	74,6	3,8	49,3	262,1	5,0	106,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	208,8		55,7		(56,1)		153,1	374,7	264,9	(372,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	510,5		312,0		485,5		198,4	163,6	24,9	105,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2,6	0,1	0,4	0,0	3,8	0,2	2,2	639,3	(1,2)	69,0
2.	Koszty finansowe	117,7	2,7	107,2	4,8	70,1	3,6	10,5	109,8	47,6	167,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(115,0)		(106,8)		(66,3)		(8,3)	107,7	(48,8)	173,5
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	395,4		205,2		419,2		190,2	192,7	(23,8)	94,3
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	93,3		38,1		96,7		55,2	244,9	(3,4)	96,5
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	302,1		167,1		322,5		135,0	180,7	(20,4)	93,7
Przychody ogółem											
		4 799,1	100,0	2 452,4	100,0	2 362,5	100,0	2 346,7	195,7	2 436,6	203,1
Koszty ogółem											
		4 403,7	100,0	2 247,1	100,0	1 943,3	100,0	2 156,6	196,0	2 460,4	226,6

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak wolniej aniżeli koszty, co w konsekwencji spowodowało wypracowanie przez Spółkę wyniku ze sprzedaży większego o 45,4 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 202,3 tys. zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne o 49,3 tys. zł. W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (-) 115,0 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 302,1 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 135 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

b) Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,75%	1,47%	4,74%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	6,29%	6,82%	13,65%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	6,21%	3,67%	11,14%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,18	0,38	0,51
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr.term.RMK czynne} - \text{należ. z tyt.dost.i usl.pow.12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,16	0,37	0,48
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	0,00	0,20	0,01

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
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	1	4	3
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	12	44	27
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	35	103	65

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednakże wzrost wskaźników rentowności w stosunku do roku ubiegłego, co jest spowodowane głównie osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego. Należy zwrócić uwagę na poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej. Okres spływu należności uległ skróceniu z 44 dni w roku ubiegłym do 12 dni w roku badanym. Skróceniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 68 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 35 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 55,7% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość 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. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

3.1. 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.

3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 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 31.05.2017 roku .

4. 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 31.05.2017 r.

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

1. Opinia zawiera się na 3 kolejno numerowanych stronach (od 1-3)
2. Raport zawiera się na 13 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 12)

Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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.

Małgorzata Zawadzka

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.

w imieniu

„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 Zawadzka – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

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