

**Opinia i Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**SferaNET S.A.**  
**z siedzibą**  
**43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. PCK 8**  
**za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015**

## 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 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **11 356 817,06 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **167 137,04 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 665 137,18 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **365 151,79 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 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 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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. 31 maja 2016 r.

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**SferaNET S.A.**  
**z siedzibą**  
**43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. PCK 8**  
**za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015**



**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 2015 roku oraz dzień wydania opinii był jednoosobowy , funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Bogusław Sromek.
5. W skład Rady Nadzorczej na 31.12.2015 roku wchodziłi:
 

Przewodniczący RN	Michał Damek
Członek RN	Lesław Tłaga
Członek RN	Jacek Ciecianiak
Członek RN	Mirosław Hejsoz
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 własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 560 094,30</b>	<b>2 894 957,12</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 418 000,00	2 818 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	34 445,32	8 642,62
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 498 000,14	600 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(557 488,20)	(854 219,20)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>167 137,04</b>	<b>322 533,70</b>

Kapitał podstawowy w kwocie na dzień 31.12.2015 roku w kwocie 3 418 000,00 zł, dzieli się na 3 418 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 1,33 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Lodzin	1 291 772,00		37,79%	37,79%
Henryk Wizner	1 391 772,00		40,72%	40,72%
Bogusław Sromek	182 456,00		5,34%	5,34%
Pozostali Akcjonariusze	552 000,00		16,15%	16,15%
Razem	3 418 000,00		100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość opłaconego kapitału podstawowego stanowiła kwotę 4 606 889 000 zł, to jest o 1 188 889,00 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 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 31 grudnia 2015 roku 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 (z czego 1 188 889 zł wartość nominalna akcji, a różnica stanowi nadwyżkę ceny emisyjnej nad nominalną i została odniesiona na kapitał zapasowy Spółki w 2016 roku)

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 10 osób, a w roku poprzednim 7 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 12.04.2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23.05.2016 roku do 27.05.2016 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 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.).

d



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 29 czerwca 2015 roku.

Zysk bilansowy uchwałą nr 14 WZA z dnia 29 czerwca 2015 roku przeznaczono na:

- a) pokrycie Straty z lat ubiegłych w kwocie 296 731,00 zł;
- b) kapitał zapasowy 25 802,70 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	10 602,5	93,4	6 031,7	88,7	2 901,1	88,0	4 570,8	175,8	7 701,4	365,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	15,9	0,1	25,0	0,4	28,7	0,9	(9,0)	63,7	(12,8)	55,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 506,1	92,5	5 972,4	87,8	2 818,1	85,5	4 533,7	175,9	7 688,0	372,8
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	8,3	0,1	8,3	0,1	8,3	0,3		100,0		100,0
a)	w jednostkach powiązanych	8,3	0,1					8,3		8,3	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72,2	0,6	26,1	0,4	46,0	1,4	46,1	276,9	26,2	156,9
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	754,3	6,6	771,2	11,3	393,9	12,0	(16,9)	97,8	360,5	191,5
I.	Zapasy	16,1	0,1	34,3	0,5	15,1	0,5	(18,2)	47,0	1,0	106,8
II.	Należności krótkoterminowe	343,2	3,0	703,4	10,3	327,9	10,0	(360,3)	48,8	15,3	104,7
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	383,8	3,4	18,7	0,3	26,8	0,8	365,2	2 056,3	357,0	1 432,1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	11,2	0,1	14,8	0,2	24,1	0,7	(3,5)	76,1	(12,8)	46,6
	<b>Aktywa razem</b>	11 356,8	100,0	6 802,9	100,0	3 295,0	100,0	4 553,9	166,9	8 061,8	344,7

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	4 560,1	40,2	2 895,0	42,6	1 645,9	50,0	1 665,1	157,5	2 914,2	277,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 418,0	30,1	2 818,0	41,4	2 000,0	60,7	600,0	121,3	1 418,0	170,9
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34,4	0,3	8,6	0,1	(8,5)	(0,3)	25,8	398,6	43,0	(404,1)
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 498,0	13,2	600,0	8,8	500,0	15,2	898,0	249,7	998,0	299,6
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(557,5)	(4,9)	(854,2)	(12,6)	(953,6)	(28,9)	296,7	65,3	396,1	58,5
VIII.	Zysk (strata) netto	167,1	1,5	322,5	4,7	108,0	3,3	(155,4)	51,8	59,1	154,7
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	6 796,7	59,8	3 908,0	57,4	1 649,1	50,0	2 888,8	173,9	5 147,6	412,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,0	1,7	0,0	6,3	0,2	2,4	240,2	(2,3)	63,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	749,3	6,6	388,0	5,7	446,2	13,5	361,4	193,1	303,2	167,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 750,7	15,4	1 397,3	20,5	764,9	23,2	353,4	125,3	985,8	228,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 292,7	37,8	2 121,0	31,2	431,7	13,1	2 171,7	202,4	3 861,0	994,4
	<b>Pasywa razem</b>	11 356,8	100,0	6 802,9	100,0	3 295,0	100,0	4 553,9	166,9	8 061,8	344,7

d



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

- a) aktywa trwałe stanowią 93,4% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok. 92,5% aktywów ogółem; w 2015 roku Spółka poniosła wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 4 728,31 tys. zł;
- b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2013 – 2015) stanowi kwotę 7 688,0 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 16,9 tys. zł, który obejmuje głównie:
  - spadek wartości należności krótkoterminowych o 360,3 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego,
  - wystąpiło zwiększenie wartości stanu środków pieniężnych na 31.12.2015 r. o 365,2 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego;
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 2 914,2 tys. zł (177,1 %).  
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 40,2% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) kapitał podstawowy został zwiększony w 2015 roku o 600,0 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość kapitału podstawowego opłaconego a niezarejestrowanego (rejestracja miała miejsce w lutym 2016 roku) to kwota 4 606,89 tys. zł, kwota 1 188,89 tys. zł została przez Spółkę zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w Pozostałych kapitałach rezerwowych;
- f) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 25,3% w stosunku do roku 2014 i o 28,9 % w stosunku do roku 2013, głównie z tytułu dostaw i usług oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek (odnotowano również wzrost zobowiązań długoterminowych w związku z zaciągniętymi kredytami o kwotę 361,4 tys. zł według stanu na 31.12.2015 r.)



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

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 365,9	96,5	2 340,2	99,1	2 021,4	97,7	25,6	101,1	344,4	117,0
2.	Koszt własny sprzedaży	2 109,6	93,9	1 798,6	92,6	1 640,2	85,5	311,0	117,3	469,3	128,6
3.	Wynik na sprzedaży	256,3		541,6		381,2		(285,3)	47,3	(124,9)	67,2
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	86,1	3,5	18,5	0,8	43,8	2,1	67,6	465,7	42,3	196,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	30,4	1,4	74,6	3,8	181,4	9,5	(44,2)	40,7	(151,0)	16,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	55,7		(56,1)		(137,6)		111,8	(99,3)	193,3	(40,5)
<b>C. Wynik operacyjny (A3+B3)</b>		312,0		485,5		243,6		(173,5)	64,3	68,4	128,1
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	0,4	0,0	3,8	0,2	3,4	0,2	(3,4)	10,8	(3,0)	12,1
2.	Koszty finansowe	107,2	4,8	70,1	3,6	95,9	5,0	37,1	152,9	11,3	111,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(106,8)		(66,3)		(92,5)		(40,5)	161,1	(14,3)	115,4
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
<b>F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)</b>		205,2		419,2		151,1		(214,0)	49,0	54,1	135,8
1.	Podatek dochodowy	57,4		96,7		43,1		(39,4)	59,3	14,3	133,1
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(19,2)						(19,2)		(19,2)	
<b>G. Obowiązkowe obciążenia-razem</b>		38,1		96,7		43,1		(58,6)	39,4	(5,0)	88,5
<b>Zysk (strata) netto (F-G)</b>		167,1		322,5		108,0		(155,4)	51,8	59,1	154,7
<b>Przychody ogółem</b>		2 452,4	100,0	2 362,5	100,0	2 068,6	100,0	89,8	103,8	383,7	118,5
<b>Koszty ogółem</b>		2 247,1	100,0	1 943,3	100,0	1 917,5	100,0	303,8	115,6	329,6	117,2

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na niewielki wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak wolniej aniżeli koszty, co w konsekwencji spowodowało spadek wyniku ze sprzedaży o 285,3 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 67,6 tys. zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 44,2 tys. zł. W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (-) 106,8 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 167,1 tys. zł, niższym od ubiegłorocznego o 155,4 tys. zł.

### 3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,47%	4,74%	3,28%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	6,82%	13,65%	5,22%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	3,67%	11,14%	6,56%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,03%	5,32%	5,26%

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,38	0,51	0,53
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,37	0,48	0,48
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,20	0,01	0,04
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,44	0,41	0,52

#### 3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	4	4	2
<b>Spływ należności (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	44	44	37
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	103	98	83



**3.4 Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.**

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	81,50%	80,84%	71,83%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	260,70%	196,99%	189,27%

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

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednakże obniżenie wskaźników rentowności w stosunku do roku ubiegłego, co jest spowodowane głównie osiągnięciem niższego 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, na dzień 31.12.2015 roku odnotowany został wzrost jego wartości w stosunku do lat ubiegłych, co jest zjawiskiem korzystnym.

Okres spływu należności uległ pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym i wynosi 44 dni. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 5 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 103 dni. Cykl rotacji zapasów pozostał na tym samym poziomie 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 istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe za 2015 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 4 533,7 tys. zł. Nastąpiło zwiększenie wartości środków trwałych w wyniku przyjęcia kwoty 3 214,4 tys. zł ze środków trwałych w budowie oraz z bezpośredniego nabycia o kwotę 4 533,7 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe w głównej mierze finansowane są ze środków otrzymanych z dotacji.

Według stanu na 31.12.2015 r. wartość środków trwałych w budowie to kwota 1 119,0 tys. zł, są to realizowane przez Spółkę inwestycje mające związek z prowadzoną działalnością gospodarczą.

##### 3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- |                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| - należności z tytułu podatków       | 44,8 tys. zł,  |
| - pozostałe należności               | 78,3 tys. zł   |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 220,0 tys. zł. |

##### 3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2015 roku w kwocie 383,8 tys. zł dotyczą środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz gotówki w kasie.

#### 3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

**3.2.1. Kapitał własny w kwocie 4 560,1 tys. zł** obejmuje w głównej mierze kapitał podstawowy w kwocie 3 418,0 tys. zł oraz kapitał rezerwowy w kwocie 1 498,0 tys. zł który dotyczy wpłat z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego na dzień 31.12.2015 roku niezarejestrowanego w Sądzie. Podwyższenie to zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w lutym 2016 roku; zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki na dzień wydania opinii to kwota 4 606,89 tys. zł. Nadwyżkę ceny emisyjnej nad nominalną w 2016 roku odniesiono na kapitał zapasowy.

**3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1 750,7 tys. zł** dotyczą przede wszystkim:

- |                                      |                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 501,9 tys. zł                                                                                                                                       |
| - kredytów i pożyczek                | 722,4 tys. zł ( w zobowiązaniach długoterminowych zaprezentowano wartość kredytów i pożyczek o terminie spłaty dłuższym niż rok po dniu bilansowym) |

**3.2.3 Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 4 292,6 tys. zł** dotyczą przede wszystkim otrzymanych dotacji w wysokości 4 289,6 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 2 365,86 tys. zł.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 2 109,55 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. Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (-) 106,8 tys. zł.

Osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy brutto w okresie 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. to kwota 205,2 tys. zł, jest on niższy aniżeli ubiegłoroczny o 214,0 tys. zł.

## **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.

### **4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 665,1 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 z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

### **4.5. Naruszenie przepisów prawa.**

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

#### 4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 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 31.05.2016 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 31.05.2016 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)

Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 Wojnowska**

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.  
10265

Warszawa, dn. 31 maja 2016 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 Wojnowska** – Członek Zarządu,  
Biegły Rewident nr ew. 10265

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