

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Internet Union Spółka Akcyjna z siedzibą w 54-029 Wrocław, ul. Złotnicka 28 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **6 367 485,70 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zysk netto w wysokości: **694 163,08 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 014 163,08 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **1 414,17 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U z 2013r., 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 spółki 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 spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy - 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 spółki na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- 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.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.


Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
Jan Marcinkowski nr w rej. 2386



Wrocław, dnia 29.04.2015r.

W imieniu podmiotu nr 1456  
uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych

Biuro Biegłych Rewidentów  
"BILANS" Sp. z o.o.  
53-680 Wrocław, ul. Brąniborska 2/10  
tel./fax 071 / 359 06 18, tel. 0604 980 678  
NIP 894-10-26-591

Prezes Zarządu  
  
Marianna Gaca  
biegły rewident nr 923

## Raport

**z badania sprawozdania finansowego**  
**Internet Union Spółka Akcyjna**  
**54-029 Wrocław, ul. Złotnicka 28**  
**za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014**



## A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 20.04.2011 roku Rep A nr 651/2011. Ostatnia zmiana statutu dnia 28.06.2013 r. Rep A nr 3821/2013.

Wpisu do rejestru dokonano 13.06.2011 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IV Wydział KRS.

Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000388937.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8943024998.
- c) numer identyfikacyjny Regon 021547015.

3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej (PKD 6110 Z).

4. Organy Spółki przedstawiają się następująco

a) Spółką zarządza jednoosobowy Zarząd:

Paweł Dobosz – prezes zarządu. Do dnia zakończenia badania skład osobowy zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2014 r. pracowała w składzie:

- o Apolonia Dobosz,
- o Justyna Naruć,
- o Agata Dobosz,
- o Wiktor Pastucha,
- o Mieczysław Dobosz.

5. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Biura rachunkowego AMC SYSTEM Spółka z o.o. przy użyciu programów Rewizor GT, przez Irenę Laber.

## 6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał własny	3 199 500,56	2 185 337,48
Kapitał podstawowy	969 000,00	889 000,00
Kapitał zapasowy	1 476 337,48	792 931,50
Pozostałe kapitały rezerwowe	60 000,00	60 000,00
Zysk (strata) netto	694 163,08	443 405,98

Kapitał podstawowy dzieli się na 500 000 równych i niepodzielnych akcji imiennych serii A uprzywilejowanych o wartości jednostkowej 0,20 zł, 3 500 000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii B o wartości jednostkowej 0,20 zł, 445 000 akcji nieuprzywilejowanych serii C o wartości jednostkowej 0,20 zł, 250 000 akcji nieuprzywilejowanych serii D1 o wartości jednostkowej 0,20 zł, 150 000 akcji nieuprzywilejowanych serii D2 o wartości jednostkowej 0,20 zł, w łącznej wartości 969 000 zł.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 3 osoby na umowę o pracę. Pozostali pracownicy zatrudnieni byli na umowy cywilno-prawne.
- Uchwałą Rady Nadzorczej 02/2014 z dnia 10.12.2014 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został uprawniony do badania podmiot audytorski – Biuro Biegłych Rewidentów „BILANS” Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Braniborska 2/10 wpisany pod numerem 1456 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umowa z dnia 15.01.2015 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 15.01.2015 r. do 29.04.2015 r.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jan Marcinkowski (nr rej. 2386) oświadcza, że pozostaje niezależny od badanej Spółki,

w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

11. Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. było zbadane przez podmiot audytorski nr 1060 „Kodeks-Consult” Kancelaria księgową i audytorską Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i otrzymało opinię z bez zastrzeżeń.

12. W okresie poprzedzającym okres badany Spółka również miała obowiązek badać sprawozdanie finansowe zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za okres poprzedni przekazano do KRS dnia 24.07.2014 roku. Zostało ono wcześniej zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6, dnia 30.06.2014 roku.

Zysk netto za 2013 rok w kwocie 443 405,98 zł ( uchwałą ZWZ nr 7 ) postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy.

13. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2014 r., z sumą aktywów i pasywów 6 367 485,70 zł,
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 694 163,08 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 Spółki w roku obrotowym.

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 Zarząd Spółki, 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) nie zaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



## B. Wielkości bezwzględne i wskaźniki określając sytuację majątkową i finansową Spółki.

## 1. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat.

Aktywa i pasywa w tys. zł, z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł.

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Aktywa trwałe	4 853,0	76,2	3 298,6	75,9	1 554,4	147,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	288,8	4,5	240,0	5,5	48,8	120,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 436,6	69,7	2 950,1	67,9	1 486,5	150,4
III.	Należności długoterminowe						
1.	Od jednostek powiązanych						
IV.	Inwestycje długoterminowe						
a)	w jednostkach powiązanych						
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127,6	2,0	108,5	2,5	19,1	117,6
B.	Aktywa obrotowe	1 514,5	23,8	1 043,8	24,1	470,7	145,1
I.	Zapasy						
II.	Należności krótkoterminowe	1490,2	23,5	1 022,8	23,6	467,4	145,7
1.	Należności od jednostek powiązanych			22,8	0,5	(22,8)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14,9	0,2	13,5	0,3	1,4	110,4
a)	w jednostkach powiązanych						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	9,4	0,1	7,5	0,2	1,9	125,3
	<b>Aktywa razem</b>	<b>6 367,5</b>	<b>100,0</b>	<b>4 342,4</b>	<b>100,0</b>	<b>2 025,1</b>	<b>146,6</b>

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 199,5	50,2	2 185,3	50,3	1 014,2	146,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	969,0	15,2	889,0	20,4	80,0	109,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)						
III.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 476,3	23,2	792,9	18,3	683,4	186,2
IV.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	60,0	0,9	60,0	1,4		100,0
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych						
VII.	Zysk (strata) netto	694,2	10,9	443,4	10,2	250,8	156,6
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 168,0	49,8	2 157,1	49,7	1 010,9	146,9
I.	Rezerwy na zobowiązania						
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 330,8	20,9	699,3	16,1	631,5	190,3
1.	Wobec jednostek powiązanych						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 699,4	26,7	1 457,8	33,6	241,6	116,6
1.	Wobec jednostek powiązanych			8,2	0,2	(8,2)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	137,8	2,2			137,8	
	<b>Pasywa razem</b>	<b>6367,5</b>	<b>100,0</b>	<b>4 342,4</b>	<b>100,0</b>	<b>2 025,1</b>	<b>146,6</b>



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – dane w tys. zł, z zaokrągleniem setek zł.

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 Rok		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		2014/2013					
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>A. Działalność podstawowa</b>							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 110,2	99,8	3 878,0	99,4	1 232,2	131,8
2.	Koszt własny sprzedaży	3 916,0	92,9	3 272,3	98,2	643,7	119,7
3.	Wynik na sprzedaży	1 194,2		605,7		588,5	197,2
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,4	0,0	22,0	0,6	(21,6)	1,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	173,7	4,1	14,5	0,4	159,2	1 197,9
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(173,3)		7,5		(180,8)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 020,9		613,2		407,7	166,5
<b>D. Działalność finansowa</b>							
1.	Przychody finansowe	7,7	0,2	1,7	0,0	6,0	452,9
2.	Koszty finansowe	122,4	3,0	45,7	1,4	76,7	267,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(114,7)		(44,0)		(70,7)	260,7
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>							
1.	Zyski nadzwyczajne						
2.	Straty nadzwyczajne						
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	906,2		569,2		337,0	159,2
1.	Podatek dochodowy	212,0		125,8		86,2	168,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	212,0		125,8		86,2	168,5
	Zysk (strata) netto (F-G)	694,2		443,4		250,8	156,6

Przychody ogółem	5 118,3	100,0	3 901,7	100,0	1 216,6	131,2
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	4 212,1	100,0	3 332,5	100,0	879,6	126,4
---------------	---------	-------	---------	-------	-------	-------

## 2. Analiza wskaźnikowa

### 2.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	10,90	10,21
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	13,56	11,36
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	21,70	20,29

Osiągnięty w roku obrotowym zysk bilansowy netto z działalności 694,2 tys. zł powoduje, że wskaźniki rentowności Spółki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem w 2014 roku, w stosunku do roku poprzedniego, podobnie jak pozostałe wskaźniki w tej grupie, uległy znacznej poprawie.

### 2.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,89	0,75
<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	0,89	0,74
<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	0,01	0,01

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje żeby występowały w Spółce istotne zakłócenia w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

Wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia w porównaniu do roku ubiegłego uległy poprawie ale nadal kształtują się poniżej wskaźnika bezpiecznego, podobnie jak wskaźnik III stopnia.

## 2.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
<b>Spływ należności (w dniach)</b> średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	80	67
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	53	72

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami w Spółce. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 67 dni w 2013 r. do 80 dni w ciągu badanego okresu, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Poprawie o 19 dni uległ natomiast wskaźnik splaty zobowiązań. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach nie wskazuje również na zachowanie równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań. Wskaźnik splaty należności w okresie badanym dość znacznie się wydłużył.

## 2.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

## Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
<b>Złota reguła bilansowania</b> $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	65,93	66,25
<b>Złota reguła bilansowania II</b> $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	112,21	139,67
<b>Złota reguła finansowania</b> $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	100,99	101,31
<b>Wartość bilansowa Spółki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	3199,5	2185,3

Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” na poziomie 65,93 % sygnalizuje że utrzymuje się niewystarczający poziom sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i pomimo poprawy, wskazuje na dalsze zachwianie równowagi finansowej Spółki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania Spółki odbiegają nieznacznie na plus od wysokości kapitałów własnych, czyli nie wpływają na zapewnienie bezpiecznej wartości kształtowania płynności finansowej Spółki.

W przedziale okresu badanego nastąpił znaczny przyrost wartości bilansowej Spółki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, w szczególności podwyższenia kapitału zapasowego przy jednoczesnym braku konieczności pokrycia straty z lat ubiegłych. Okoliczności te wskazują na możliwość poprawy sytuacji finansowej Spółki w roku następnym.

