



Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki w 2017 roku

sporządzony w dniu 25 maja 2018 r.

Autor: Bogusław Sromek



Spis treści

I. Status prawny i organizacja Spółki	3
II. Przewidywany rozwój Spółki	15
III. Aktualna sytuacja finansowa Spółki	16
IV. Prognozy finansowe	26
V. Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności	26
VI. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych	27
VII. Opis organizacji grupy kapitałowej	28
VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie	28
IX. Sytuacja kadrowa	28
X. Posiadane przez Spółkę oddziały	28
XI. Informacja o nabyciu akcji własnych	29
XII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	29
XIII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	33

I. Status prawny i organizacja Spółki

1. Dane podstawowe

<i>nazwa przedsiębiorstwa</i>	SferaNET Spółka Akcyjna
<i>forma prawna przedsiębiorstwa</i>	Spółka Akcyjna
<i>adres siedziby</i>	ul. PCK 8, 43-300 Bielsko-Biała
<i>numer telefonu</i>	+48 33 498 44 55 +48 33 498 44 66
<i>adres poczty elektronicznej</i>	biuro@sferanet.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.sferanet.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
<i>numer krs</i>	0000464462
<i>regon</i>	072888096
<i>nip</i>	9372408825
<i>kapitał zakładowy</i>	4 606 889 PLN w całości opłacony

2. Powstanie Spółki

SferaNET S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.04.2013 roku. Rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000464462 nastąpiła w dniu 04 czerwca 2013 roku. SferaNET S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki wcześniej działającej od 2003 roku na rynku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

3. Organy Spółki

Zgodnie z §14 Statutu Spółki Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, składający się z członków powołanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej kadencji. Na koniec 2017 roku SferaNET S.A. posiadała jednoosobowy Zarząd tj.:

Zarząd:

Bogusław Sromek - Prezes Zarządu

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu Członków, a kadencja trwa przez okres trzech lat. Kadencja poszczególnych Członków nie musi być równa. Rada Nadzorcza jest wybierana przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza:

Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kotas - Członek Rady Nadzorczej
Lesław Tlaga - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Ciecianiak - Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Hejsoz - Członek Rady Nadzorczej

Prokurenci:

Anna Stanaszek - Prokura samoistna

4. Akcjonariat

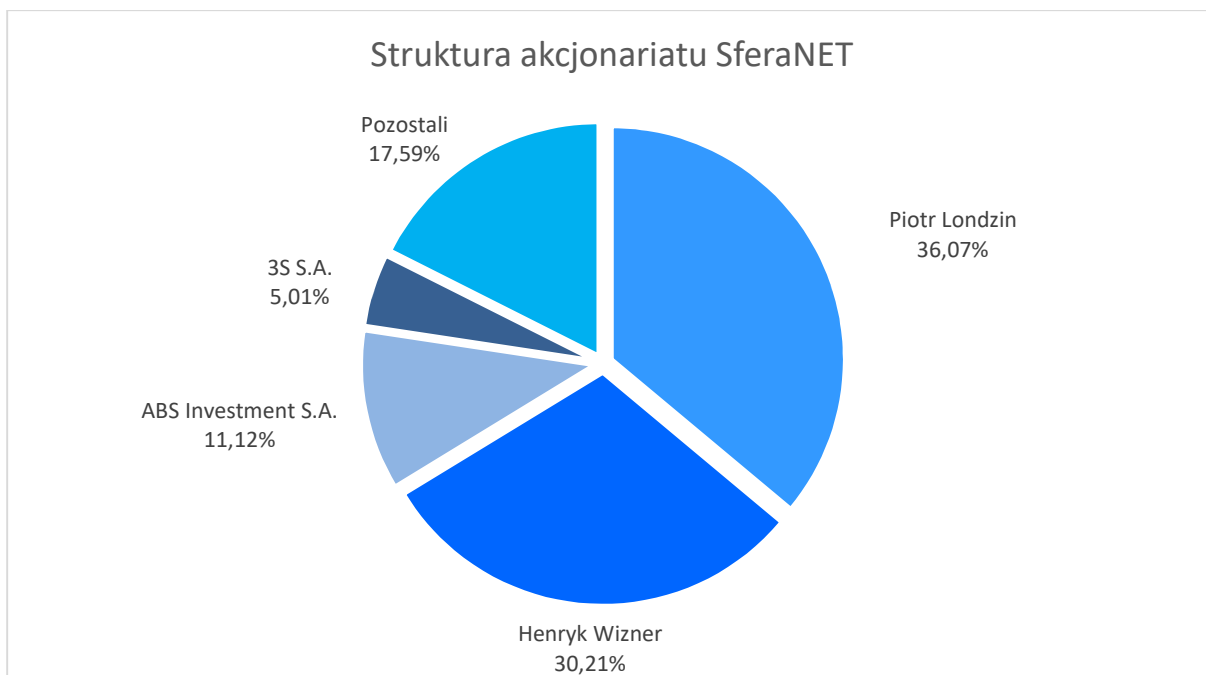
Na dzień 31 grudzień 2017 kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 606 889,00 zł i dzieli się na 4 606 889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 2 000 000 akcji serii A,
- 500 000 akcji serii B,
- 318 000 akcji serii C,
- 600 000 akcji serii D,
- 1.188.889 akcji serii E.

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (według stanu na dzień 31 grudzień 2017 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Piotr Londzin	1 661 782	1 661 782	36,07%	36,07%
2.	Henryk Wizner	1 391 772	1 391 772	30,21%	30,21%
3.	ABS Investment S.A.	512 206	512 206	11,12%	11,12%
4.	3S S.A.	231 000	231 000	5,01%	5,01%
5.	Pozostali	810 129	810 129	17,59%	17,59%
suma		4 606 889	4 606 889	100%	100%

Źródło: Spółka



Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie była jednostką zależną ani dominującą wobec innej jednostki.

5. Charakterystyka działalności

SferaNET S.A. jest publicznym, ogólnopolskim niezależnym operatorem, który działa w oparciu o wpis do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych. Spółka świadczy usługi za pomocą kilku głównych technologii, w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową oraz radiowe stacje bazowe pracujące głównie w komercyjnych częstotliwościach. Spółka pręźnie rozwija działalność w zakresie rozbudowy istniejącej infrastruktury światłowodowej. Strategia SferaNET opiera się na dalszej rozbudowie sieci światłowodowych, ponadto Spółka realizuje zadania z zakresu projektowania i wykonywania sieci niskoprądowych. Dotychczasowe przychody Spółki pochodzą w większości ze sprzedaży usług w sektorze biznesowym. W porównaniu rok do roku w grudniu 2017 roku Spółka posiadała o 12% więcej klientów niż na koniec 2016 roku, wzrost liczby klientów dotyczy głównie rynku klientów indywidualnych.

Przedmiotem działalności Spółki SferaNET w 2017 roku były w szczególności takie zadania jak:

1. Kontynuowanie rozbudowy sieci światłowodowej na terenie powiatu bielskiego, żywieckiego oraz cieszyńskiego,
2. Koncentracja sprzedaży na rynku klientów indywidualnych, która zaowocowała zwiększeniem liczby klientów o ponad 12% w porównaniu rok do roku,
3. Dalszy rozwój kontaktów handlowych z dostawcami sprzętu IT, z których przychody ze sprzedaży osiągnęły blisko 30% w przychodach ze sprzedaży ogółem,
4. Wykonywanie obowiązków związanych z pełnieniem funkcji Operatora Miejskiej Sieci Szerokopasmowej Miasta Bielska-Białej,
5. Pozyskiwanie i wykonywanie zleceń na budowę wewnętrznej sieci internetowej dla odbiorców rynku B2B,
6. Pozyskiwanie i realizacja zleceń na modułową budowę wewnętrznych central telefonicznych przy użyciu zintegrowanych kart VoIP dla firm,
7. Zwiększenie ilości obsługiwanych placówek oświatowych w zakresie kompleksowej dostawy usług telekomunikacyjnych,

Najważniejszym wydarzeniem dla Spółki w 2017 r. było sfinalizowanie działań związanych ze staraniami Spółki o dofinansowanie projektu dotyczącego budowy sieci światłowodowej w województwie śląskim „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. „Wyeliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach”, w ramach I osi priorytetowej „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014 - 2020. Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 33.566.553,27 zł, co stanowi 85% wartości kosztów kwalifikowalnych projektu. Całkowita wartość projektu została określona na poziomie 61.806.493,48 zł. Cel jaki Spółka zamierza osiągnąć do końca 2020 roku, to 12 tys. abonentów oraz przyrost na poziomie 100 instalacji miesięcznie. Realizacja powyższego projektu jest dla Spółki wielkim wyzwaniem logistycznym, organizacyjnym i finansowym. Jednak korzyści, które będą wynikały z realizacji takiego zadania inwestycyjnego zaowocują dominującą pozycją na rynku i wielokrotnie zwiększą wartość Spółki.

Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym

Najważniejszym wydarzeniem 2017 r. stało się pozyskanie dofinansowanie na realizację projektu POPC. Przebieg poszczególnych etapów działań zakończonych podpisaniem umowy wyglądał następująco. W lutym 2017 r. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu dotyczącego budowy sieci światłowodowej w województwie śląskim pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. „Wyeliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach”, w ramach I osi priorytetowej „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020. Przedmiotem projektu jest uzyskanie dofinansowania do budowy sieci światłowodowej (za wyjątkiem przyłączy do klientów) o długości ok. 1.300 kilometrów. W zasięgu planowanej do budowy sieci znajduje się ok. 30 tysięcy punktów adresowych należących zarówno do klientów indywidualnych, przedsiębiorstw i innych instytucji, w tym 119 placówek edukacyjnych. Zakładana wartość projektu wynosi ok. 43,8 mln zł, przy czym wnioskowana wartość dofinansowania wynosi 34,1 mln zł. Wniosek o dofinansowanie dotyczy obszaru Bielsko-Biała A, zlokalizowanego w powiecie bielskim i cieszyńskim. Projekt musi zostać zakończony (zgodnie z zapisami regulaminu konkursu) do roku 2020. W marcu 2017 r. Zarząd otrzymał pismo, w którym Zastępca Przewodniczącego Komisji Oceny Projektów Centrum Projektów Polska Cyfrowa poinformował, że wniosek Spółki o dofinansowanie spełnił kryteria oceny formalnej. W maju 2017 r. Zarząd Spółki otrzymał pismo, w którym Przewodniczący Komisji Oceny Projektów Centrum Projektów Polska Cyfrowa poinformował, że wniosek Spółki o dofinansowanie złożony w ramach naboru nr POPC.01.01.00-IP.01-00-002/16 spełnił kryteria oceny merytorycznej określone dla Działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa, jednak z uwagi na nieuzyskanie najwyższej liczby punktów spośród wszystkich wniosków złożonych na tym samym obszarze konkursowym (Bielsko-Biała A) nie został zatwierdzony do realizacji (podpisania umowy). Zarząd nie zgodził się z częścią przedmiotowej oceny i złożył protest do uzyskanej oceny. W czerwcu 2017 r. Zarząd uzyskał informację o uwzględnieniu przez Centrum Projektów Polska Cyfrowa protestu firmy SferaNET S.A. w zakresie projektu złożonego na obszar BIELSKI część A. Centrum Projektów Polska

Cyfrowa, jako Instytucja Pośrednicząca dla Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa, poinformowała, iż Komisja Oceny Projektów dokonała aktualizacji projektów wyłonionych do dofinansowania w ramach konkursu nr POPC.01.01.00-IP.01-00-002/16 ogłoszonego dla działania 1.1 „Wylimitowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach”. W dniu 09 sierpnia 2017 r. Spółka uzyskała informację o podpisaniu przez Skarb Państwa, w imieniu którego działa Centrum Projektów Polska Cyfrowa („Instytucja Pośrednicząca”) umowy (do Spółki wpłynęła podpisana przez Instytucję Pośredniczącą umowa) o dofinansowanie realizacji projektu inwestycyjnego („Umowa”). Podpisana Umowa jest konsekwencją złożonego w ramach działania 1.1. „Wylimitowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach”, I osi priorytetowej „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, wniosku o dofinansowanie realizacji projektu pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” („Projekt”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację Projektu oraz określenie praw i obowiązków stron Umowy. W związku z podpisaniem Umowy, Spółka otrzymała dofinansowanie na realizację Projektu polegającego na budowie sieci światłowodowej w województwie śląskim w maksymalnej wysokości 33.566.553,27 zł, co stanowi 85% wartości kosztów kwalifikowalnych projektu. Całkowita wartość projektu została określona na poziomie 61.806.493,48 zł. Spółka zobowiązana została do wniesienia wkładu własnego w wysokości 5.923.509,40 zł co stanowi 15% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowalnych Projektu. Przedmiotem Projektu na który Spółka otrzymała dofinansowanie jest budowa sieci światłowodowej o długości ok. 1.300 kilometrów. W zasięgu planowanej do budowy sieci znajduje się ok. 26 tysięcy punktów adresowych (tzw. białych plam) należących zarówno do klientów indywidualnych, przedsiębiorstw i innych instytucji, w tym 86 placówek edukacyjnych. Projekt realizowany będzie na obszarze Bielsko-Biała A, zlokalizowanym w powiecie bielskim i cieszyńskim. Zgodnie z zapisami Umowy, obowiązkiem Spółki jest m.in. podłączenie 80% jednostek oświatowych w obszarze Bielsko-Biała A (zlokalizowanego w powiecie bielskim i cieszyńskim) w terminie 14 miesięcy od dnia podpisania Umowy. Pozostałe 20% jednostek oświatowych należy podłączyć w terminie 20 miesięcy od dnia podpisania Umowy. Spółka zobowiązała się zrealizować Projekt w zakresie rzeczowym w okresie od dnia 01.10.2017 r. do dnia 30.09.2020 r. Okres obowiązywania Umowy trwa od dnia jej zawarcia do dnia wykonania przez obie strony

Umowy wszystkich obowiązków z niej wynikających, w tym związanych z zachowaniem zasady trwałości Projektu oraz zapewnieniem hurtowego dostępu przez okres 7 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu oraz poddawaniem się kontroli i wykonywaniem innych obowiązków przez okres: 2 lat licząc od dnia 31 grudnia następującego po złożeniu do Komisji Europejskiej wydatków, obejmujących wydatki wykazane we wniosku o płatność w zakresie dokumentacji związanej z realizacją Projektu; 10 lat od daty podpisania Umowy w zakresie dokumentacji dotyczącej udzielonej pomocy de minimis.

Spółka zobowiązana została dodatkowo do ustanowienia i wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy. Zabezpieczenie to, ustanowione zostało na całą wartość dofinansowania Projektu w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Instytucja Pośrednicząca może wstrzymać wypłatę dofinansowania w przypadku wystąpienia uzasadnionych podejrzeń, że Projekt realizowany jest niezgodnie z Umową lub jeżeli wystąpią zastrzeżenia co do prawidłowości wydatkowania dotychczas przekazanego Spółce dofinansowania. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości w zakresie wydatkowania środków (w tym z tytułu otrzymanej zaliczki), Spółka zobowiązana jest do zwrotu nieprawidłowo wydatkowanych środków wraz z odsetkami. W przypadku rozwiązania Umowy, Spółka jest zobowiązana do zwrotu dofinansowania w terminie 30 dni od dnia rozwiązania Umowy, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia przekazania środków Spółce. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia, w wyniku wystąpienia okoliczności niezależnych od stron Umowy, które uniemożliwiają dalsze wykonywanie obowiązków w niej określonych. Wypowiedzenie następuje na piśmie i powinno zawierać uzasadnienie. Dodatkowo, Instytucja Pośrednicząca może wypowiedzieć Umowę w przypadkach naruszenia przez Spółkę postanowień Umowy, w szczególności m.in. gdy: Spółka nie rozpocznie merytorycznych zadań dotyczących realizacji Projektu w terminie 4 miesięcy od daty zawarcia Umowy; Spółka nie będzie przedkładać wniosków o płatność zgodnie z Umową. W kolejnych miesiącach w ramach przygotowań do realizacji projektu POPC, Spółka uruchomiła szeroko zakrojone działania marketingowe. Ponadto Zarząd prowadził szereg spotkań z lokalnymi władzami dokonując prezentacji zakresu inwestycji w celu powiadomienia mieszkańców o możliwościach jakie dają im usługi światłowodowe. Spółka rozpoczęła również przygotowania do uruchomienia kampanii w mediach społecznościowych. Rozpoczęto również postępowania ofertowe w zakresie wyłonienia

Generalnego Wykonawcy na zaprojektowanie oraz wybudowanie sieci światłowodowej w ramach realizowanego Działania 1.1 POPC.

Poniżej prezentujemy pozostałe ważne dla Spółki wydarzenia minionego roku.

W lutym 2017 r. w akcjonariacie Spółki ujawnił się nowy podmiot - Spółka 3S S.A., która przekroczyła próg 5% głosów na WZA i posiada obecnie 231.000 szt. akcji. Wejście 3S S.A. do akcjonariatu SferaNET S.A. pozwoli na uzyskanie maksymalnej punktacji za doświadczenie w wyżej opisanym wniosku. Zarządy Spółek nie wykluczają także bliższej współpracy operacyjnej w przyszłości. 3S S.A. zajmuje się budową i udostępnianiem infrastruktury światłowodowej oraz świadczeniem usług telekomunikacyjnych. Spółka należy do Grupy 3S, która obecna jest w branży telekomunikacyjnej od 2002 r. (Raport ESPI nr 4/2017 z dnia 23 lutego 2017 r. „Zawiadomienie akcjonariusza w sprawie przekroczenia progu 5% w głosach na walnym zgromadzeniu”).

Istotną informacją jest również rozstrzygnięcie postępowania prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na: „Dzierżawę łączy telekomunikacyjnych dla potrzeb jednostek organizacyjnych Policji w garnizonie Śląskim” z marca 2017 r. Spółka podpisała umowę na świadczenie usług w ramach abonamentów internetowych w kilku lokalizacjach.

Końcem czerwca 2017 r., w obecności notariusza mgr Olgi Małachwiej z Kancelarii Notarialnej Olgi Małachwiej z Bielska-Białej, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Podczas ZWZ podjęto uchwały m.in. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2016, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016. Akcjonariusze podjętą uchwałą upoważnili Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W sierpniu 2017 roku Zarząd Spółki opublikował informację w sprawie prognoz finansowych. Prognoza zakładała osiągnięcie następujących wartości:

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości: 3.450.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych)
2. EBITDA w wysokości 1.050.000,00 zł (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Szacowane w 2017 roku w prognozie finansowej wartości przychodów oraz wysokość EBITDA, w odniesieniu do osiągniętych wyników finansowych, zostały zrealizowane z nadwyżką.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe

1. W dniu 11 stycznia 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu czynności związanych z analizą możliwości oraz kosztów pozyskania przez Spółkę finansowania w formie udziałowej oraz dłużnej przy pośrednictwie podmiotu inwestycyjnego. Decyzja ta związana była z zawarciem w dniu umowy 09 sierpnia 2017 r. umowy na dofinansowanie realizacji projektu inwestycyjnego, o czym Spółka informowała w komunikacie ESPI nr 12/2017 z dnia 09 sierpnia 2017 r. Zarząd wskazuje, iż intencją Spółki jest pozyskanie do 2022 r. finansowania w formie udziałowej oraz emisji obligacji korporacyjnych. Środki te przeznaczone zostałyby na sfinansowanie wkładu własnego, jaki Spółka musi zapewnić celem realizacji w/w projektu inwestycyjnego. Zarząd zaznacza, iż ostateczna decyzja odnośnie pozyskania finansowania ze wskazanych źródeł zostanie podjęta po przeprowadzeniu właściwych analiz, o czym Zarząd poinformuje zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę.

2. W dniu 15 stycznia Zarząd dokonał wyboru generalnego wykonawcy do realizacji projektu inwestycyjnego na mocy umowy podpisanej w dniu 09.08.2017 r. z Centrum Projektów Polska Cyfrowa (raport ESPI nr 12/2017 z dnia 09.08.2017 r.). Wykonawca wyłoniony został w drodze postępowania ofertowego z dnia 20.10.2017 r. W wyniku oceny ofert, wybrano ofertę konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Miejskie MZUM.PL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Fibre Tech S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz e-Gminy Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej. Wybrana oferta przedstawiała najkorzystniejszy bilans ceny i innych kryteriów określonych w zapytaniu ofertowym. Zarząd jednocześnie wskazuje, iż przedsięwzięcie polega na zaprojektowaniu i budowie sieci szerokopasmowej i realizowane jest w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa „Wyeliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach” współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” (nr POPC.01.01.00-24-0046/17). O podpisaniu umowy z wykonawcą (konsorcjum firm), Spółka poinformuje w drodze odrębnego komunikatu.

3. W związku z realizacją projektu inwestycyjnego na mocy umowy podpisanej w dniu 09 sierpnia 2017 r. z Centrum Projektów Polska Cyfrowa (raport ESPI nr 12/2017 z dnia 09.08.2017 r.), a także wyborem generalnego wykonawcy w dniu 15 stycznia 2018 r. (raport ESPI nr 2/2018 z dnia 15.01.2018 r.), w dniu 02 lutego 2018 r. Zarząd Spółki podpisał umowę („Umowa”) z konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Miejskie MZUM.PL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Fibre Tech S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz e-Gminy Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej razem jako „Wykonawca”) na generalne wykonawstwo przedsięwzięcia polegającego na zaprojektowaniu i budowie sieci szerokopasmowej i realizowanego w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa „Wylimitowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach” współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” (nr POPC.01.01.00-24-0046/17). Przedmiotem Umowy (dalej również: „Zamówienia”) jest zaprojektowanie, wybudowanie i uruchomienie sieci szerokopasmowej dostępowej, zapewniającej mieszkańcom, podmiotom publicznym oraz gospodarczym z terenu wybranych miejscowości powiatów możliwość korzystania z usług szerokopasmowych, Internetu, telewizji oraz z multimedialnych zasobów informacji i usług świadczonych elektronicznie - zgodnie z treścią zapytania ofertowego i jego załączników oraz treścią oferty Wykonawcy. Zamówienie polega w szczególności na:

- a) przygotowaniu dokumentacji (projekt budowlany, projekt wykonawczy) niezbędnej do wybudowania sieci NGA (sieci nowej generacji) w technologii FTTH (fibre - to - the – home);
- b) budowie infrastruktury pasywnej sieci szerokopasmowej;
- c) budowie węzłów sieci szerokopasmowej;
- d) dostawie, instalacji i uruchomieniu urządzeń aktywnych stanowiących wyposażenie węzłów;
- e) wykonaniu testów, prób, odbiorów częściowych i przekazaniu prac;
- f) uruchomieniu sieci i urządzeń;
- g) przygotowaniu dokumentacji powykonawczej oraz geodezyjnej inwentaryzacji powykonawczej;
- h) innych pracach niezbędnych dla dostarczenia kompletnej sieci umożliwiającej świadczenie usług szerokopasmowych zgodnie z opisem funkcjonalnym w dokumentacji postępowania;
- i) zapewnieniu serwisu gwarancyjnego.

Zgodnie z zapisami Umowy, Wykonawca zobowiązuje się do wykonania całości przedmiotu Umowy w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 r. z zastrzeżeniem, iż podłączenie do sieci szerokopasmowej 80% jednostek oświatowych nastąpi w terminie do dnia 24 września 2018 r. oraz podłączenie do sieci szerokopasmowej 20% jednostek oświatowych nastąpi w terminie do dnia 27 marca 2019 r. Wartość Umowy wynosi 53.013.000,00 zł brutto. Wartość dofinansowania wynosi 3.566.553,27 zł, z czego w 95% środki zostaną przekazane Spółce w formie zaliczek. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż podpisanie Umowy uprawnia Spółkę do wydatkowania środków z pierwszej zaliczki, o którą Spółka wnioskuje i którą otrzymała w wysokości 4 862 566,28 zł na poczet zrealizowanych prac. Tytułem zabezpieczenia prawidłowej realizacji Umowy przez Wykonawcę, zobowiązany został do wniesienia na rachunek bankowy Spółki kwotę 2.650.650,00 zł. Strony w Umowie przewidziały kary umowne, związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań umownych na zasadach ogólnych, do których m.in. w szczególności należy zaliczyć następujące kary:

- za niedotrzymanie terminu zakończenia wykonania części lub całości Zamówienia, w wysokości 0,01% wynagrodzenia umownego brutto, za każdy dzień opóźnienia, bez względu na przyczynę niewykonania lub niewłaściwego wykonania zobowiązania,
- za niedotrzymanie terminu w wykonaniu etapu Zamówienia w terminie, wynikającym z Harmonogramu rzeczowo-finansowego, w wysokości 0,005% wynagrodzenia umownego brutto, za każdy dzień opóźnienia, bez względu na przyczynę niewykonania lub niewłaściwego wykonania zobowiązania,
- za niedotrzymanie terminu usunięcia wad stwierdzonych w czasie trwania Umowy albo w okresie gwarancji lub rękojmi - w wysokości 0,005% wynagrodzenia umownego brutto, za każdy dzień opóźnienia, bez względu na przyczynę niewykonania lub niewłaściwego wykonania zobowiązania, liczony od dnia upływu terminu na usunięcie wad udzielonego przez Spółkę Wykonawcy zgodnie z warunkami opisu przedmiotu zamówienia lub ustalonego w inny sposób na podstawie postanowień Umowy,
- za odstąpienie od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – w wysokości 10% wynagrodzenia brutto,
- za odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy - w wysokości 10% wynagrodzenia brutto. Dodatkowo, Spółka może odstąpić od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, jeżeli Wykonawca narusza w sposób rażący postanowienia Umowy. Spółka ma również prawo odstąpić od Umowy w zakresie

niewykonanych robót, w każdym czasie, informując o tym fakcie Wykonawcę z dwutygodniowym wyprzedzeniem. Z kolei Wykonawcy przysługuje prawo odstąpienia od Umowy jeżeli Spółka ze swojej winy - mimo pisemnego wezwania przez Wykonawcę do zapłaty – nie wywiązuje się z obowiązku zapłaty faktur w oznaczonym terminie, a opóźnienie wynosi ponad dwa miesiące liczone od daty upływu - wynikającego z niniejszej Umowy - terminu zapłaty tej faktury, której opóźnienie dotyczy. Wykonawca może odstąpić od umowy w terminie 30 dni po bezskutecznym upływie terminu wskazanego przez niego w wezwaniu.

4. W dniu 15 lutego 2018 r na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 Statutu Spółki, Zarząd Spółki podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Mocą uchwały, kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 4.606.889,00 zł do kwoty nie niższej niż 4.673.556,00 zł i nie wyższej niż 5.273.556,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 66.667,00 zł i nie wyższą niż 666.667,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 66.667 i nie więcej niż 666.667 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje serii F wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na interes Spółki, gdyż umożliwi to efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez Spółkę planów inwestycyjnych.

5. Spółka w dniu 01 marca 2018 r. zawarła z Bankiem mającym siedzibę na terytorium Polski umowę o kredyt rewolwingowy, mocą której Bank udzielił Spółce obrotowego odnawialnego kredytu rewolwingowego, związanego z prowadzoną przez nią działalnością, w maksymalnej kwocie 900.000,00 zł od dnia 01 marca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Kredyt ten zostanie przeznaczony na pokrycie podatku VAT od faktur związanych z realizacją opisanego we wcześniejszych zdaniach punktu projektu inwestycyjnego. Dodatkowo, Spółka uruchomiła subskrypcję akcji serii F w ramach której może pozyskać kwotę pomiędzy 100.000,50 zł a 1.000.000,50 zł.

II. Przewidywany rozwój Spółki

Podsumowując dotychczasowe wyniki Spółki a także jej rozwój organizacyjny, technologiczny, potencjał sprzedażowy usług, należy spodziewać się dalszej skutecznej realizacji wyznaczonych strategii. Spółka nadal podtrzymuje tendencję wzrostową we wszystkich najważniejszych obszarach działalności.

SferaNET prężnie zwiększa swój udział na rynku klientów indywidualnych oraz klientów instytucjonalnych. Wszystkie wypracowane zyski Spółka przeznacza na zwiększanie ilości klientów. Analizując wskaźnik liczby klientów na koniec 2017 roku, Spółka wypracowała większy o 12% wynik niż na koniec 2016 roku. W związku z realizacją projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” Zarząd Spółki zakłada znaczący wzrost liczby klientów abonamentowych już w 2018 roku. Spółka planuje na koniec 2018 r., w porównaniu do roku 2017, przyrost o 75% ilości klientów z segmentu B2C, którym Spółka świadczy usługi dostawy Internetu szerokopasmowego.

Utrzymanie stabilnych przychodów z podstawowej działalności oraz ich coroczny przyrost, przy bieżącej weryfikacji ponoszonych na ich wytworzenie kosztów, pozwala Spółce SferaNET S.A. na ciągłe poszerzaniu obszarów oferowanych usług internetowych oraz prowadzić projekty inwestycyjne mające na celu zwiększenie wartości Spółki. W bieżącym okresie celem Spółki jest pozyskanie finansowania na zapewnienie wkładu własnego, umożliwiającego realizację projektu „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020.

Zarząd Spółki w nowym okresie obrotowym będzie kładł również nacisk na zwiększenie sprzedaży sprzętu IT oraz zwiększenie przychodów związanych z usługami w zakresie wykonywania instalacji niskoprądowych oraz wewnętrznych sieci bezprzewodowych.

Również w obszarze zatrudnienia Spółka przygotowuje się do skokowego rozwoju. W miarę zwiększania ilości obsługiwanych klientów będą rozwijać się działy odpowiedzialne za ich obsługę. W pierwszej kolejności Spółka rozbudowuje dział handlowy oraz biuro obsługi klienta.

III. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 163 706,88	4 508 080,56
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 946 022,67	2 798 492,23
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart. (+), zmniejszenie wart. (-))	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 217 684,21	1 709 588,33
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 022 218,87	4 206 379,62
I.	Amortyzacja	696 388,53	619 183,43
II.	Zużycie materiałów i energii	195 674,45	171 645,70
III.	Usługi obce	1 313 282,91	1 136 087,26
IV.	Podatki i opłaty	47 230,78	41 407,18
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	497 798,60	472 802,69
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	70 703,04	64 555,70
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	61 598,00	59 734,88
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 139 542,56	1 640 962,78
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	141 488,01	301 700,94
D.	Pozostałe przychody operacyjne	231 727,22	288 393,03
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	212 739,48	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	18 987,74	288 393,03
E.	Pozostałe koszty operacyjne	21 795,90	79 634,37
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	21 795,90	79 634,37
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	351 419,33	510 459,60
G.	Przychody finansowe	1 319,46	2 625,86
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 319,46	2 216,02
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	180,00	409,84

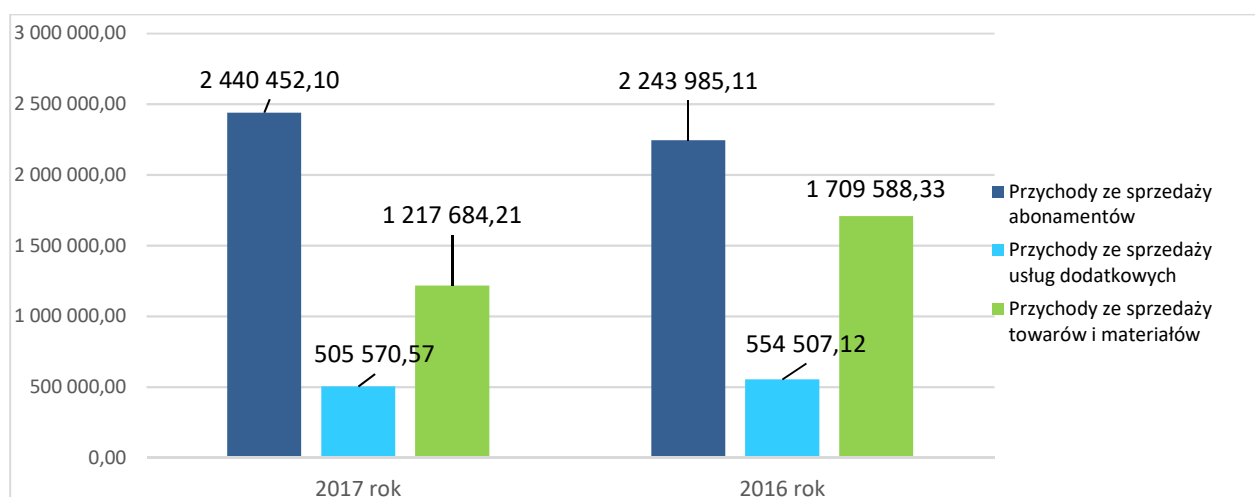
H.	Koszty finansowe	93 484,81	117 660,52
I.	Odsetki, w tym:	77 687,82	94 065,99
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	15 796,99	23 594,53
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	259 253,98	395 424,94
L.	Podatek dochodowy	63 401,00	93 326,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	195 852,98	302 098,94

BILANS - AKTYWA		2017-12-31	2016-12-31
A.	AKTYWA TRWAŁE	10 710 174,04	10 740 021,61
I.	Wartości niematerialne i prawne	8 186,70	12 046,70
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 648 354,65	10 669 067,58
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 382,69	50 657,33
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 085 732,66	236 993,99
I.	Zapasy	20 005,27	15 345,38
II.	Należności krótkoterminowe	126 620,01	209 473,59
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 928 049,04	3 514,26
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 058,34	8 660,76
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		15 795 906,70	10 977 015,60

BILANS - PASYWA		2017-12-31	2016-12-31
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5 058 046,22	4 862 193,24
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 606 889,00	4 606 889,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	381 095,34	356 927,42
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	309 111,14	309 111,14
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(125 791,10)	(403 722,12)
VI.	Zysk (strata) netto	195 852,98	302 098,94
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 737 860,48	6 114 822,36
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 238,00	1 629,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	333 070,67	665 697,74
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 385 285,36	1 078 262,93
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 018 266,45	4 369 232,69
PASYWA RAZEM		15 795 906,70	10 977 015,60

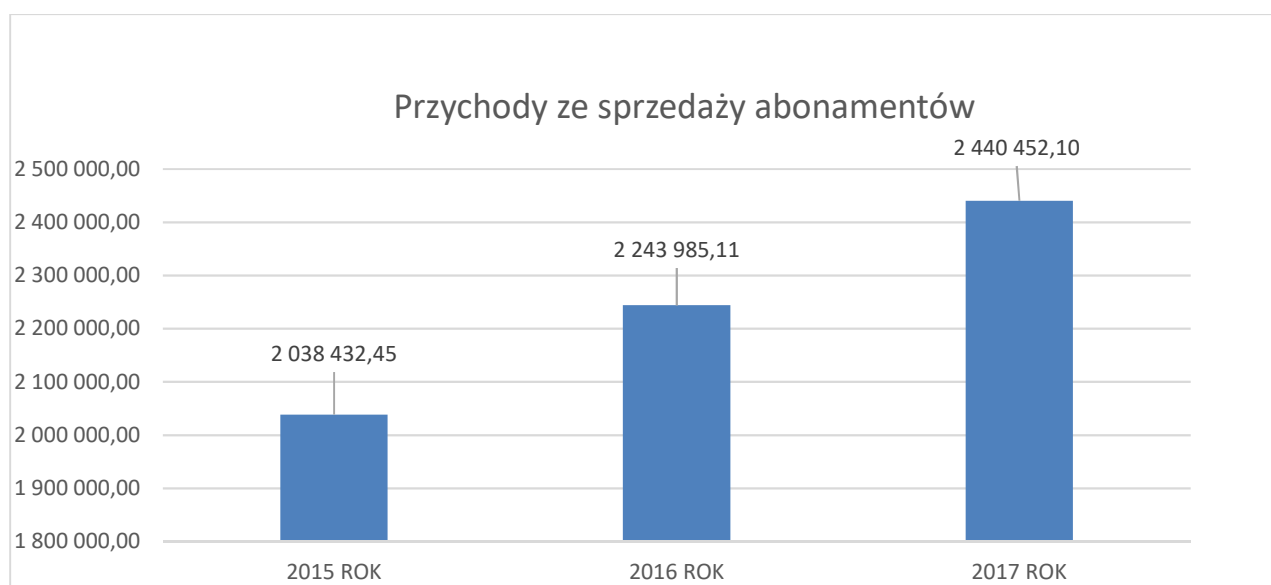
Przychody Spółki SferaNET S.A. osiągnięte 2017 r. wyniosły 4 163 706,88 zł. W porównaniu do roku 2016, kiedy to Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 4 508 080,56 zł, nastąpił ich spadek. W 2016 r. Spółka osiągnęła rekordowy wynik ze sprzedaży towarów branży teleinformatycznej i telekomunikacyjnej wynoszący 1 709 588,33 zł. W 2017 r. spółka wygenerowała przychody w kwocie 1 217 684,21 zł. Pomimo faktu, iż jest to sprzedaż niższa o blisko 29%, zysk ze sprzedaży powyższych towarów był wyższy o 13,87% w porównaniu do 2016 r. W obszarach największej efektywności biznesowej Spółki jakimi są przychody ze sprzedaży usług abonamentowych odnotowano zauważalne wzrosty. W porównaniu do roku 2016 na wzrost przychodów z usług abonamentowych wpłynęła w głównej mierze kontynuacja przyjętej strategii sprzedażowej usług. Dzięki ciągłemu zwiększaniu zasięgu sieci światłowodowej, szybkość reakcji na zgłoszenia Klientów oraz stałym podnoszeniu poziomu jakości świadczonych usług, Spółka osiągnęła dodatnią dynamikę pomiędzy nowo podpisanymi umowami z osobami fizycznymi oraz klientami rynku B2B .



Wykres 2 Struktura przychodów w wariantcie porównawczym za 2017 r. i 2016 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe oraz usługi dodatkowe. W porównaniu do 2016 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o 8,76%. Zostały one wypracowane dzięki podpisanym umowom z kontrahentami instytucjonalnymi. Pozyskanie klientów biznesowych, a tym samym rozbudowanie sieci światłowodowej, umożliwiło z kolei poszerzenie dostępu do klientów indywidualnych. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych został osiągnięty również w wyniku zakończenia w 2017 r. budowy i oddaniu do użytkowania trzech kolejnych inwestycji infrastruktury światłowodowej na obszarze powiatów: bielsko - żywieckim, cieszyński i dębickim. Łączna kwota powyższych przedsięwzięć wyniosła 1 304 315,59 zł. W ocenie Spółki wzrost przychodów abonamentowych został wypracowany na zadowalającym poziomie. W oparciu o dane prognozowane oraz w związku z realizacją projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” Zarząd Spółki zakłada znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych już w 2018 roku. Spółka planuje na koniec 2018 r., w porównaniu do roku 2017, wzrost liczby klientów abonamentowych o 75%. Poniższy wykres przedstawia wzrost przychodów świadczonych usług abonamentowych w trzech ostatnich latach:



Wykres 3 Przychody ze sprzedaży abonamentów w latach 2015-2017 (w zł)

Źródło: Spółka

W 2017 r. Spółka utrzymywała na wysokim, w porównaniu do rekordu osiągniętego w 2016 r., poziomie przychody ze sprzedaży towarów handlowych. Docelowa grupa klientów nabywających sprzęt teleinformatyczny i telekomunikacyjny jest bardzo zróżnicowana. Spółka

konkuruje na rynku usług telekomunikacyjnych wysoką jakością oferowanych usług. Gwarancją wysokiej niezawodności świadczonych usług jest stosowanie najnowszych rozwiązań technicznych oraz zakup sprzętu od wiodących światowych producentów. Uzyskane w 2017 r. przychody ze sprzedaży towarów handlowych, pomimo niskich marż sprzedażowych, umożliwiły Spółce pozyskanie nowych kontrahentów, zdobycie doświadczenia, jak również pozyskanie referencji niezbędnych do rozwijania tej gałęzi działalności Spółki. Uzyskany przez Spółkę w 2017 r. wynik z powyższych źródeł przychodów był wyższy o 13,87% w porównaniu do 2016 r.

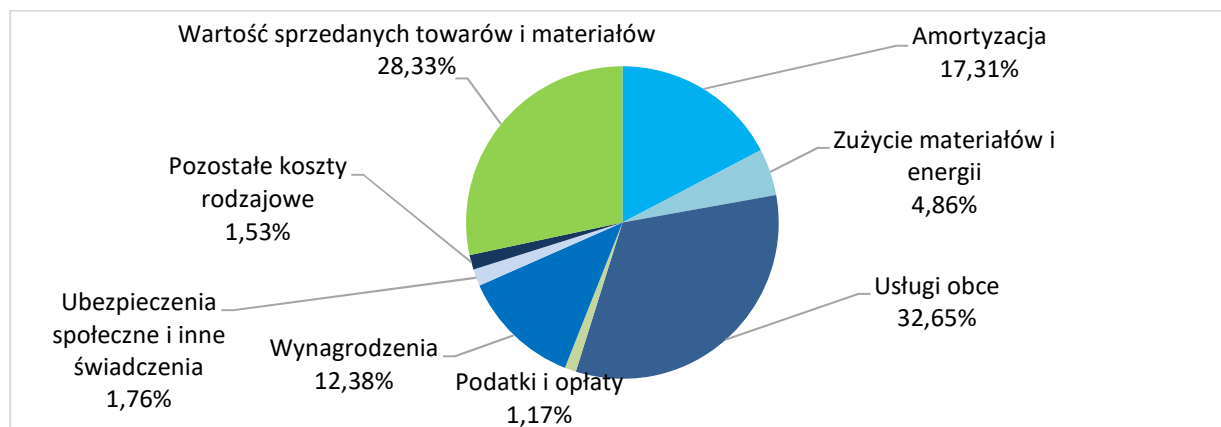
W 2017 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 195 852,98 zł, w odniesieniu do roku ubiegłego jest to wynik niższy. Na obniżenie wyniku w 2017 r. w porównaniu do 2016 r. w głównej mierze miały wpływ koszty pośrednie, poniesione na usługę dotyczącą sporządzenia wniosku o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020 („Powszechny dostęp do szybkiego Internetu”) w kwocie 95 742,83 zł. Ponadto obsługa prawna i merytoryczna postępowania konkursowego w celu wyłonienia generalnego wykonawcy to koszt na poziomie 15 000,00 zł. Poniesione wydatki w celu pozyskania dofinansowania nie są Spółce zwrócone w jakiegokolwiek formie (nie stanowią kosztów kwalifikowanych). Powyższe koszty znacząco obniżyły wynik 2017 r., jednak dzięki nim Spółka podpisała umowę o dofinansowanie projektu dotyczącego budowy sieci światłowodowej w województwie śląskim. Spółka traktuje je jako wydatek umożliwiający ponadprzeciętny wzrost wartości firmy oraz generowanie przychodów na obszarach, na których bez wsparcia środków unijnych wysycenie rynku nie byłoby możliwe.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w 2017 widoczny jest ich spadek o 184 160,75 zł w stosunku do 2016 roku. Spadek ten spowodowany jest przede wszystkim odnotowaniem niższej kwoty o 501 402,22 zł w pozycji ‘Wartość sprzedanych towarów i materiałów’ w stosunku do roku 2016. Wysokość tych kosztów jest bezpośrednio powiązana z działalnością handlową Spółki w zakresie sprzętu teleinformatycznego, co uwidocznione zostało w pozycji przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Pomimo ogólnego spadku kosztów, niższe niż w 2016 r. wartości odnotowano wyłącznie w pozycji ‘Wartość sprzedanych towarów i materiałów’. Analizując rok do roku, zmienił się również udział poszczególnych kosztów rodzajowych w kosztach działalności operacyjnej ogółem. Największy wzrost odnotowano w kosztach usług obcych, w zużyciu materiałów i energii, w podatkach i opłatach oraz w kosztach amortyzacji.

Wartość kosztów amortyzacji w 2017 roku uległa zwiększeniu o 12,47% w stosunku do roku poprzedniego z wartości 619 183,43 zł do 696 388,53 zł. W obu okresach największy udział w kosztach amortyzacji stanowią inwestycje w infrastrukturę światłowodową. Jak już wspomniano, w 2017 r. Spółka przekazała do użytkowania kolejne odcinki sieci światłowodowej. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych, których wytworzenie sfinansowano częściowo ze środków dotacji, Spółka jednocześnie zapisem równoległym zwiększa w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Koszt amortyzacji w ogólnym rachunku wyników Spółki jest częściowo kompensowany poprzez pozostałe przychody operacyjne.

Na wzrost kosztów amortyzacji wpływa również sposób ewidencjonowania umów leasingu operacyjnego na sprzęt sieciowy oraz środki transportu. Przedmiot umowy leasingu, z punktu widzenia prawa bilansowego jest leasingiem finansowym, a prawa podatkowego – leasingiem operacyjnym. Spółka wymieniony sprzęt oraz samochody, używane na podstawie umów leasingowych, ujmuje w księgach rachunkowych do środków trwałych, podlegających amortyzacji bilansowej. W 2017 r. koszty amortyzacji środków trwałych w leasingu wzrosły o 40,20% w stosunku do roku 2016. Koszt amortyzacji sprzętu i samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, dla celów bilansowych ujętych w ewidencji środków trwałych stanowił w 2017 r. blisko 23%, a w 2016 r. około 18% kosztów amortyzacji ogółem.

W 2017 roku wzrost odnotowano również w kosztach zużycia materiałów i energii oraz kosztach wynagrodzeń oraz ich pochodnych. Powyższe zmiany w strukturze kosztów wynikają z realizacji procesu uruchomienia usług u nowych klientów własnymi siłami. Wzrost w obszarze wynagrodzeń wynika również z podpisanych umów z handlowcami, na pozyskanie klientów w nowo udostępnionych obszarach dostępu do sieci.



Wykres 4 Struktura kosztów rodzajowych w 2017 roku

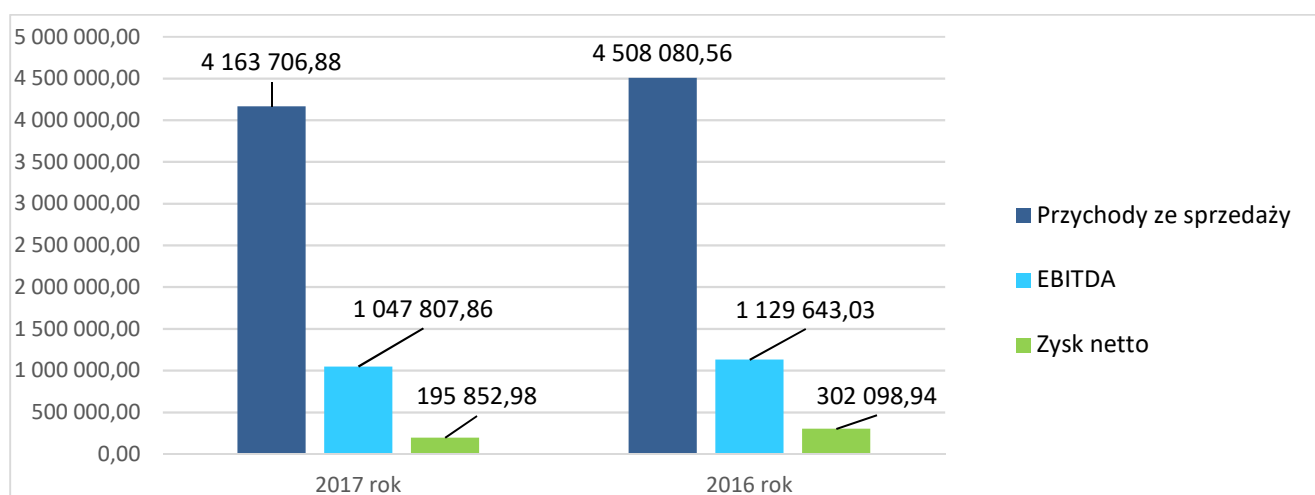
Źródło: Spółka

W 2017 roku największy udział, tj. 32,65% w całkowitych kosztach Spółki stanowiły 'Usługi obce'. Kolejną pozycję w wysokości 28,33% stanowiła 'Wartość sprzedanych towarów i materiałów'. Koszty umożliwiające realizację dostarczanych Klientom przez Spółkę usług stanowią prawie 60% kosztów usług obcych. Związane są one głównie ze współpracą z koncernem Tauron w zakresie dzierżawy miejsc na kominach elektrociepłowni oraz dzierżawy podbudowy słupowej na której posadowione są kable oraz urządzenia infrastruktury teletechnicznej. Ponadto istotnym składnikiem kosztów są również zakupy transmisji danych oraz obsługa usług głosowych. Realizacja projektów sieci światłowodowej spowodowała również wzrost kosztów dzierżawy kanalizacji kablowej. Głównym świadczeniodawcą w tym zakresie jest firma Orange. W 2017 r. koszty usług obcych odnotowały najwyższy wzrost w stosunku do 2016 r. o 177 195,65 zł. W powyższej kwocie największy udział stanowią koszty poniesione przez Spółkę na pozyskanie dofinansowania. Łącznie koszty związane z pozyskaniem projektu w kosztach usług obcych wyniosły 110 742,83 zł. W pozostałej kwocie znalazły się głównie koszty usług związanych z instalacją i obsługą podłączenia klientów do sieci światłowodowej.

Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 3,40%, co oznacza spadek wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego gdzie wyniósł on 6,69%. Wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 259 253,98 zł. Na prezentowany wynik głównie składają się przychody ze sprzedaży usług abonamentowych, które są wyższe o 8,76% od przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych za porównywany okres 2016 r. Warto zaznaczyć iż w 2016 r. wygenerowane przychody ze sprzedaży usług dodatkowych miały charakter jednorazowy. Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniósł 78 141,65 zł. Należy również w tym miejscu przypomnieć o kosztach poniesionych na pozyskanie dofinansowania na realizację projektu POPC, które znacząco obniżyły rentowność Spółki w badanym okresie. Łączny wydatek w 2017 r. na powyższy cel wyniósł 110 742,83 zł. Spółka traktuje powyższy koszt jako inwestycję, która przyniesie wymierne korzyści w kolejnych latach. Bez powyższego wydatku Spółce nie udało się samodzielnie pozyskać dofinansowania na poziomie 33,6 mln zł

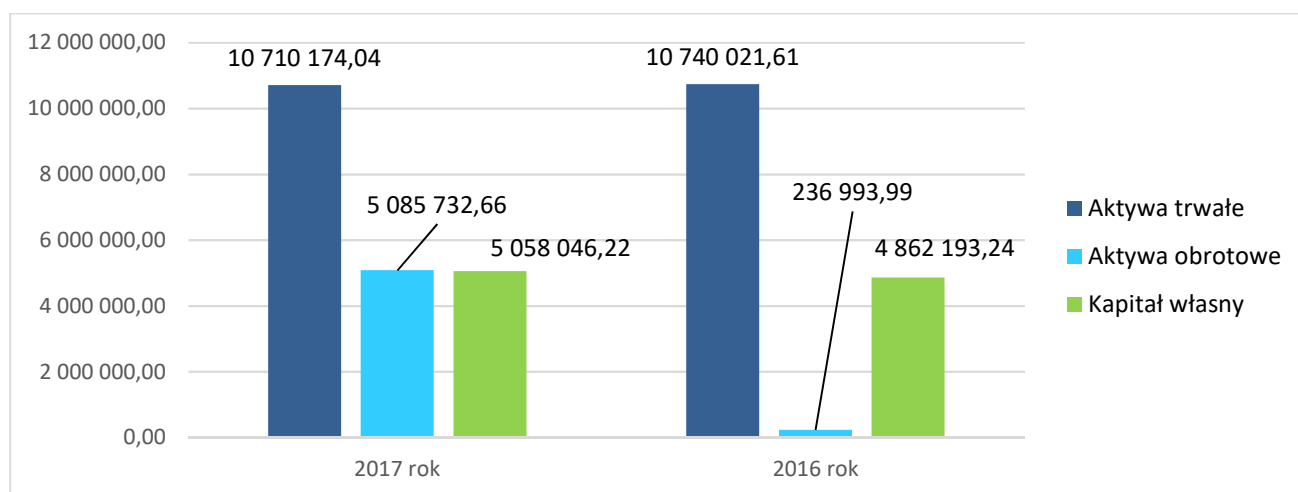
Analizując wyniki 2017 r. na wyróżnienie zasługuje rentowność EBITDA w ujęciu narastającym za 2017 r. Pomimo odnotowanych spadków w obszarze przychodów jak i zysku netto, w porównaniu do 2016 roku, wskaźnik rentowności EBITDA wyniósł 25,17% i odnotował minimalny wzrost. Zarachowanie do pozostałych przychodów operacyjnych kwoty dotacji

odpowiadającej dokonany odpis amortyzacyjny, w części sfinansowanej dotacją przyczyniło się do wzrostu przychodów. Wzrost w stosunku do 2016 r. wskaźnika EBITDA, odzwierciedlającego rentowość EBITDA Spółki z podstawowej działalności operacyjnej, potwierdza wzrost wysokości przychodów oraz zwiększenie ich rentowności. Wysokość EBITDA wskazuje, że Spółka trafnie określiła prognozowane na koniec na 2017 r. wyniki. Poniesione nakłady finansowe na podpisanie umowy o dofinansowanie projektu dotyczącego budowy sieci światłowodowej w województwie śląskim pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” miały główny wpływ na obniżenie wyniku EBITDA w 2017 r. Powyższe wydatki zaczną generować zyski w kolejnych latach.



Wykres 5 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto na koniec 2017 r. i 2016 r. (w zł)

Źródło: Spółka



Wykres 6 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego w 2017 r. i 2016 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na koniec 2017 roku, suma bilansowa osiągnęła rekordowy poziom 15 795 906,70 zł i wzrosła znacząco w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (10 977 015,60 zł). Wzrost nastąpił po stronie aktywów na poziomie majątku obrotowego. Spółka otrzymała pierwszą transzę środków finansowych na realizację projektu POPC. Na uwagę zasługuje niemalejący poziom 'Rzeczowych aktywów trwałych' przy wysokich i stale rosnących kosztach amortyzacji. Spółka cały czas inwestuje w infrastrukturę umożliwiającą zaoferowanie usług w nowych lokalizacjach w Bielsku-Białej oraz na terenie przynależnych powiatów cieszyńskiego i żywieckiego. W aktywach obrotowych spadł poziom należności krótkoterminowych oraz zapasów. Spółka regularnie zamawia potrzebne do realizacji usług materiały mając na celu ich bezpośrednie zużycie. Znacząco poprawił się spływ należności. Nie było konieczności zwiększenia kwoty odpisu na należności wątpliwe. Odnotowano również wzrost w obszarze kapitału własnego po stronie pasywów. Spółka nie konsumuje pozyskanych środków tylko przeznacza je na rozwój oraz zwiększenie potencjału kierowanych do klientów usług telekomunikacyjnych.

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa

	2017 rok	2016 rok
Marża zysku ze sprzedaży	3,40%	6,69%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	8,44%	11,32%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	4,70%	6,70%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	6,23%	8,77%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	1,24%	2,75%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	3,87%	6,21%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	3,67	0,22
Wskaźnik szybki	3,66	0,21
Wskaźnik gotówki	3,56	0,00
Wskaźniki stanu zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,68	0,56
Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	11	17
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	2	1
Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami		
Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	39	35

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

Wypracowany w 2017 r zysk netto w wysokości 195 852,98 zł powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności w analizowanym okresie przyjmują wartość dodatnią. W stosunku do roku ubiegłego 2016, wskaźniki związane z rentownością uległy obniżeniu. Analiza wskaźnikowa wykazuje, iż w 2017 r. ponoszone nakłady finansowe na podpisanie umowy o dofinansowanie projektu dotyczącego budowy sieci światłowodowej w województwie śląskim pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” spowodowały spadek rentowności we wszystkich obszarach działalności Spółki. Wpływ jaki ma - na niskie obecnie wskaźniki - przeznaczenie środków na pozyskane dofinansowanie, zapewnią Spółce wymierne korzyści w kolejnych okresach. Osiągnięcie stabilnego poziomu przychodów ze świadczenia usług abonamentowych daje Spółce możliwość angażowania środków w nowe inwestycje i projekty. Działalność Spółki była rentowna na poziomie osiągniętej marży ze sprzedaży. Profity wynikające z nakładów poniesionych w 2017 r. na rozbudowę sieci infrastrukturalnej będą widoczne w kolejnych latach. Pełen obraz rentowności sprzedaży Spółki prezentuje wskaźnik rentowności operacyjnej, który w 2017 r. wyniósł 8,44%. Wskaźnik rentowności operacyjnej obejmuje w swojej wadze zarówno koszty związane z amortyzacją środków trwałych, ale z drugiej strony uwzględnia powiększane o odpisy dotacji z pozycji bilansu „Rozliczenia międzyokresowe” przychody z działalności operacyjnej. Analizując wskaźnik marży zysku ze sprzedaży warto zwrócić uwagę, iż jest on niższy z uwagi na ujęcie wysokich kosztów amortyzacji środków trwałych współfinansowanych ze środków z Unii Europejskiej. Z uwagi na powyższe analiza, powinna się opierać w szczególności o wskaźnik rentowności operacyjnej. W głównej mierze wpływ na niewielki spadek, w stosunku do poniesionych wydatków poniesionych na pozyskanie projektu POPC, wskaźników sprzedaży wynika z osiągnięcia stałego wzrostu poziomu przychodów ze świadczenia usług abonamentowych jak również stałe generowanie przychodów z dodatkowych źródeł.

Wskaźniki związane z rentownością aktywów i kapitału własnego również wykazały tendencję spadkową. Spółka ocenia, iż z uwagi na specyfikę branży – ciągłe inwestycje w rozwój i utrzymanie sieci światłowodowej, wartości tych wskaźników świadczą zarówno o efektywnym wykorzystaniu kapitału własnego, jak również obrazują prawidłowość zarządzania posiadanym majątkiem Spółki. Główną przyczyną obniżenia wskaźników rok do roku były koszty poniesione na pozyskanie projektu POPC.

Wskaźnik płynności Spółki odnotowały znaczący wzrost w porównaniu do 2016 r. W głównej mierze wpływ ma na to znaczący wzrost w pozycji ‘Inwestycje krótkoterminowe’

w pozycji środki pieniężne. Spółka otrzymała pierwszą transzę płatności do projektu POPC. Przyczyniła się do tego również bieżąca spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia uległ zwiększeniu. Bezpośredni wpływ na to ma również uruchomienie pierwszej transzy płatności z projektu POPC, w pasywach ujęte w pozycji 'Rozliczenia międzyokresowe'.

Rotacja należności handlowych w porównaniu do 2017 r. znacząco się obniżyła. Spółka wykorzystuje, z pozytywnym skutkiem, narzędzia windykacyjne, o które rozbudowano system ERP (monitowanie klientów poprzez system 'sms'). Również znacząco udało się obniżyć poziom rotacji zobowiązań krótkoterminowych.

IV. Prognozy finansowe

W raporcie bieżącym ESPI nr 13/2017 z dnia 10 sierpnia 2017 r. Spółka przedstawiła prognozy wybranych pozycji rachunku wyników na 2017 rok, które zakładają wygenerowanie 1 050 000,00 zł EBITDA przy osiągnięciu 3 450 000,00 zł przychodów ze sprzedaży. Spółka osiągnęła w całym 2017 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 4 163 706,88 zł., przekraczając tym samym znacząco wcześniejsze prognozy. Wyższy niż zakładano obrót został zrealizowany na przychodach ze sprzedaży towarów handlowych. Zysk EBITDA wyniósł 1 047 807,86 zł. Osiągnięte w analizowanym okresie br. wyniki finansowe wykazują realizację zaprezentowanych wcześniej prognoz. Różnicę w kwocie 2 192,14 pomiędzy planowanym, a wypracowanym zyskiem EBITDA uznano za nieznaczącą.

V. Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności

Podstawowy majątek SferaNET S.A. stanowią środki trwałe, będące elementami infrastruktury telekomunikacyjnej. W skład infrastruktury telekomunikacyjnej wchodzi węzły sieci zlokalizowane w następujących punktach tj.:

EC2 – Czechowice-Dziedzice,

Szyndzielnia – Bielsko-Biała

Magurka – Wilkowice,

Serwerownia Befama – Bielsko-Biała.

Na terenie powiatów bielskiego, cieszyńskiego i żywieckiego Spółka posiada licznie zlokalizowane szafy teletechniczne.

W 2015 r. Spółka zakończyła realizację projektów współfinansowanych ze środków udziału UE. Majątek Spółki powiększył się o ponad 230 km sieci szerokopasmowej w następujących lokalizacjach:

podkarpacka sieć szerokopasmowa – powiat dębicki

Internet szerokopasmowy na Podbeskidziu (Bierna, Buczkowice, Bystra, Godziszka, Łodygowice, Mieszna, Szczyrk, Rybarzowice, Wilkowice, Żywiec)

Internet szerokopasmowy w Cieszynie, Ustroniu i Goleiszowie.

Ponadto Spółka jest właścicielem ok. 200 km sieci światłowodowej na terenie województwa śląskiego i małopolskiego.

Dodatkowo ważnymi składnikami w strukturze majątku są specjalistyczne sprzęty takie jak reflektometr czy spawarki światłowodowe oraz serwery nowej generacji i środki transportu.

Zobowiązania wynikają z bieżącej działalności Spółki. Na zobowiązania długoterminowe składają się kredyty, z których sfinansowane są inwestycje rozwijające infrastrukturę światłowodową.

Należności wynikają z bieżących usług realizowanych dla klientów. Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane, a także podejmowane są czynności windykacyjne we współpracy z zewnętrzną firmą windykacyjną. W zakresie przeterminowanych należności występują okresowe problemy ze ściągalnością, jednakże nie stanowi to zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania firmy.

VI. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych

SferaNET S.A. korzysta z pomieszczeń biurowych na podstawie umowy najmu zawartej z Henrykiem Wizner.

VII. Opis organizacji grupy kapitałowej

SferaNET S.A. nie posiada jednostek zależnych. Spółka nie jest również jednostką zależną względem innego podmiotu.

VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie

Emitent, jako przedsiębiorstwo działające w sektorze IT, nieustannie podejmuje szereg intensywnych działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, zarówno w przedsiębiorstwie, jak i poszerzania o nowe produkty oferty dla klientów Spółki. Emitent utrzymuje w tym celu stały, silnie zmotywowany i kompetentny zespół pracowników oraz współpracowników, którzy opracowują nowe rozwiązania w obszarach produktowych Spółki.

IX. Sytuacja kadrowa

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w 2017 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

zatrudnienie w osobach – 8

zatrudnienie w etatach – 8,11.

Powierzone zlecenia Spółka realizowała z udziałem partnerów i podwykonawców, ściśle współpracujących ze Spółką. W 2018 r. Spółka nie planuje zwiększenia zatrudnienia.

X. Posiadane przez Spółkę oddziały

W 2017 r. Spółka nie posiadała oddziałów bądź zakładów samodzielnie prowadzących działalność gospodarczą.

XI. Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2017 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

XII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

12.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka prowadząc działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, uzależniona jest od zmian zachodzących w jej gospodarce. Popyt na usługi telekomunikacyjne jest stabilny i wciąż rośnie. Niemniej jednak istnieje ryzyko, iż wraz ze spadkiem koniunktury w gospodarce może obniżyć się zainteresowanie na niektóre, przede wszystkim droższe produkty Spółki. Zła sytuacja na rynku może również wpływać na nastroje potencjalnych inwestorów, zwiększając ryzyko i koszty inwestycji, co może zagrozić realizacji planów ekspansji SferaNET S.A. zarówno w kwestii obszarowej jak i technologicznej. Doprowadzić to może do wystąpienia niepożądanych skutków w postaci spowolnienia tempa wzrostu skali działalności Spółki czy utrudnionego dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania.

12.2. Ryzyko wzrostu konkurencji

Aktualnie Spółka działa na rynku telekomunikacyjnym, który charakteryzuje się relatywnie dużą konkurencją. Nie można jednakże wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej, które mogłoby wpłynąć na konieczność jeszcze większego obniżenia marży ograniczając w ten sposób rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności.

SferaNET S.A. stara się zachować silną pozycję rynkową oferując bardzo konkurencyjne ceny w regionie oraz stabilną jakość usług.

W ostatnich latach dzięki realizacji projektów współfinansowanych ze środków UE w obszarze tzw. 'białych plam' Spółka znacząco zwiększyła zasięg dostępu swoich usług.

Dodatkowo pakietowanie usług internetowych wraz z usługami telekomunikacyjnymi, a od 2014 r., również telewizyjnymi zwiększa konkurencyjność oferty Spółki w stosunku do pozostałych dostawców usług internetowych.

12.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest od w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką jak i osoby w niej zatrudnione, w szczególności specjalistów ICT. Prowadzenie działalności w branży telekomunikacyjnej szczególnie narażone jest na ryzyko związane z nieprawidłowym lub błędnym wykonywaniem zadań przez pracowników. Ważne zatem jest aby zatrudnieni specjaliści posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie.

Istnieje ryzyko, iż utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników będzie miała wpływ na jakość świadczonych usług. Ryzyko to należy rozpatrywać również z punktu widzenia wystąpienia trudności w pozyskaniu nowych pracowników, charakteryzujących się odpowiednimi kwalifikacjami. Duża konkurencja na rynku specjalistów ICT może stworzyć ryzyko odejścia kluczowych pracowników do konkurencji, oferującej lepsze warunki zatrudnienia, a także trudności ze znalezieniem zastępstwa na opuszczone stanowiska. Dodatkowo przystąpienie Polski do struktur Unii Europejskiej oraz otwarcie rynków pracy przez kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych z zakresu telekomunikacji.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

12.4. Ryzyko związane z rozbudową infrastruktury

Strategia Emitenta, zakłada przede wszystkim zaoferowanie usług na nowych obszarach, poprzez rozbudowę własnej infrastruktury sieci, opartej na technologii światłowodowej. Realizacja takich inwestycji, powoduje ryzyko wystąpienia wielu niepożądanych zdarzeń na wszystkich jej etapach, zaczynając od pomyłek w planach konstrukcyjnych, poprzez błędy w zamówieniach na materiały, aż do opóźnień na budowie spowodowanych brakiem odpowiednich pozwoleń, co może powodować konieczność poniesienia przez Emitenta dodatkowych kosztów. Wszystkie te i inne często trudne do zidentyfikowania czynniki niosą ze sobą ryzyko niedotrzymania zaplanowanych terminów rozbudowy, co może powodować

spowolnienie realizacji głównych celów strategicznych. Taka sytuacja może poważnie wpłynąć na stabilność Spółki i jej płynność finansową, „zamrażając” kapitał w trwających inwestycjach. Ryzyko to jest ograniczone faktem, iż SferaNET SA dysponuje doświadczeniem w rozbudowie własnej infrastruktury oraz ma dostęp do własnej bazy sprzętowej, co pozwala zminimalizować możliwość zaistnienia własnych błędów występujących w trakcie wykonywania inwestycji. Nie sposób jednak przewidzieć pomyłek popełnionych przez zewnętrznych podwykonawców. Dlatego też Emitent stara się korzystać z ofert doświadczonych i uznanych specjalistycznych podmiotów reprezentujących różne branże.

12.5. Ryzyko związane z realizowaniem projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej

W latach 2013 – 2015 Spółka realizowała trzy własne projekty inwestycyjne, dofinansowane z budżetu Unii Europejskiej, tj.:

„Internet szerokopasmowy na Podbeskidziu”,

„Sieć szerokopasmowa w Goleszowie, Ustroniu i Cieszynie”,

„Podkarpacka sieć szerokopasmowa - powiat dębicki”.

Łączna wartość tych projektów wyniosła 7.436.801,75 zł, w tym wartość dofinansowania wyniosła 4.616.592,78 zł. Projekty te zostały zakończone oraz rozliczone w II połowie 2015 roku. Zgodnie z umową o dofinansowanie każdego z nich, Spółka zobowiązana jest do utrzymania trwałości tych projektów w okresie 3 lat licząc od daty ich zakończenia.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niewywiązania się z warunków umów na dofinansowanie projektów których Emitent jest stroną, będzie zobowiązany do zwrotu wypłaconych przez instytucję obsługującą dotację i wykorzystanych przez niego środków finansowych.

Zaistnienie powyższego, w konsekwencji skutkować może problemami finansowymi Emitenta lub nawet z racji wartości projektów utratą płynności finansowej.

12.6. Ryzyko związane z finansowaniem projektu w ramach działania POPC

Obecnie Spółka jest stroną umowy z dnia 09 sierpnia 2017 r zawartej z Skarbem Państwa w imieniu którego działa Centrum Projektów Polska Cyfrowa na dofinansowanie realizacji dużego projektu inwestycyjnego, polegającego na budowie sieci światłowodowej o długości ok. 1.300 kilometrów, który ma być zrealizowany do dnia 30 września 2020 r. Całkowita

wartość projektu została określona na poziomie 61.806.493,48 zł, a dofinansowanie zostało określone w maksymalnej wysokości 33.566.553,27 zł, co stanowi 85% wartości kosztów kwalifikowalnych projektu. Spółka zobowiązana jest wnieść wkład własny w wysokości 5.923.509,40 zł, co stanowi 15% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowalnych projektu. W związku z faktem, iż projekt zakłada dofinansowanie wyłącznie głównego ciągu sieci, bez podłączeń bezpośrednio do klientów, dodatkowo Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów podłączeń ze środków własnych. Zgodnie z postanowieniami umowy na dofinansowanie, obowiązkiem Spółki jest m.in. podłączenie 80% jednostek oświatowych w obszarze Bielsko-Biała A (zlokalizowanego w powiecie bielskim i cieszyńskim) w terminie 14 miesięcy od dnia podpisania umowy o dofinansowanie. Pozostałe 20% jednostek oświatowych należy podłączyć w terminie 20 miesięcy od dnia podpisania umowy.

Spełnienie wskazanych powyżej warunków realizacji umowy o dofinansowanie wymaga przedstawienia do dyspozycji bardzo dużych środków finansowych. Należy wskazać, iż Spółka nie jest zobowiązana do wygospodarowania pełnej kwoty wkładu własnego oraz wkładu na pokrycie kosztów przyłączeń poszczególnych adresatów, a zapewniać kolejne środki finansowe w drodze osiągniętych postępów prowadzonych prac budowlanych. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż 95% wartości dofinansowania, zostanie Spółce przekazane w formie zaliczek. W związku z powyższym, Zarząd Spółki w dniu 11 stycznia 2018 r. podjął decyzję o rozpoczęciu czynności związanych z analizą możliwości oraz kosztów pozyskania przez Spółkę finansowania w formie udziałowej oraz dłużnej przy pośrednictwie podmiotu inwestycyjnego.

Obecnie Spółka jest na etapie pozyskiwania środków na realizację przedmiotowego projektu. W wyniku czego, Spółka w dniu 01 marca 2018 r. zawarła z Bankiem mającym siedzibę na terytorium Polski umowę o kredyt rewolwingowy, mocą której Bank udzielił Spółce obrotowego odnawialnego kredytu rewolwingowego, związanego z prowadzoną przez nią działalnością, w maksymalnej kwocie 900.000,00 zł od dnia 01 marca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Kredyt ten zostanie przeznaczony na pokrycie podatku VAT od faktur związanych z realizacją opisanego we wcześniejszych zdaniach punktu projektu inwestycyjnego. Dodatkowo, Spółka uruchomiła subskrypcję akcji serii F w ramach której może pozyskać kwotę pomiędzy 100.000,50 zł a 1.000.000,50 zł.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku braku zapewnienia odpowiedniej wysokości środków finansowych na pokrycie wkładu własnego oraz przyłączeń punktów adresowych, Spółka nie

będzie mogła wywiązać się z nałożonych na nią warunków umowy o dofinansowanie. W przypadku zaistnienia powyższego zdarzenia, istnieje ryzyko, iż w związku ze zrealizowaniem pewnego zakresu prac, Spółka będzie zobowiązana zwrócić część lub całość otrzymanego dofinansowania, co – biorąc pod uwagę kwotę dofinansowania oraz osiągnięte wyniki finansowe – wpłynie zasadniczo na jej przyszłe wyniki finansowe oraz bardzo duże prawdopodobieństwo utratę przez nią płynności finansowej.

XIII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą nr 894/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 05 sierpnia 2014 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Emitenta nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminie ASO, Emitent w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.



Bogusław Sromek
Prezes Zarządu