



# Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki w 2018 roku

sporządzony w dniu 28 maja 2019 r.

Autorzy:

Bogusław Sromek

Adam Kołodziej



## Spis treści

- I. Status prawny i organizacja Spółki  
3

Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w r. obrotowym  
8

- II. Przewidywany rozwój Spółki  
15

- III. Aktualna sytuacja finansowa Spółki  
16

- IV. Prognozy finansowe  
24

- V. Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności  
24

- VI. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych  
25

- VII. Opis organizacji grupy kapitałowej  
26

VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie  
26

- IX. Sytuacja kadrowa  
26

- X. Posiadane przez Spółkę oddziały  
27

- XI. Informacja o nabyciu akcji własnych  
27

- XII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń  
27

XIII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego  
30

# I. Status prawny i organizacja Spółki

## 1. Dane podstawowe

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

## 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 2018 roku SferaNET S.A. posiadała jednoosobowy Zarząd tj.:

**Zarząd:**

---

**Bogusław Sromek** - Prezes Zarządu

Od dnia 16 stycznia 2019 r. Zarząd składa się z dwóch osób.

**Bogusław Sromek** - Prezes Zarządu  
**Adam Kołodziej** - Wiceprezes 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  
**Marcin Nikiel** - Członek Rady Nadzorczej

**Prokurenci:**

---

**Anna Stanaszek** - Prokura samoistna  
**Joanna Tomczyk** - Prokura samoistna

Z dniem 01.03.2019 P. Joanna Tomczyk została odwołana z funkcji Prokurenta.

#### 4. Akcjonariat

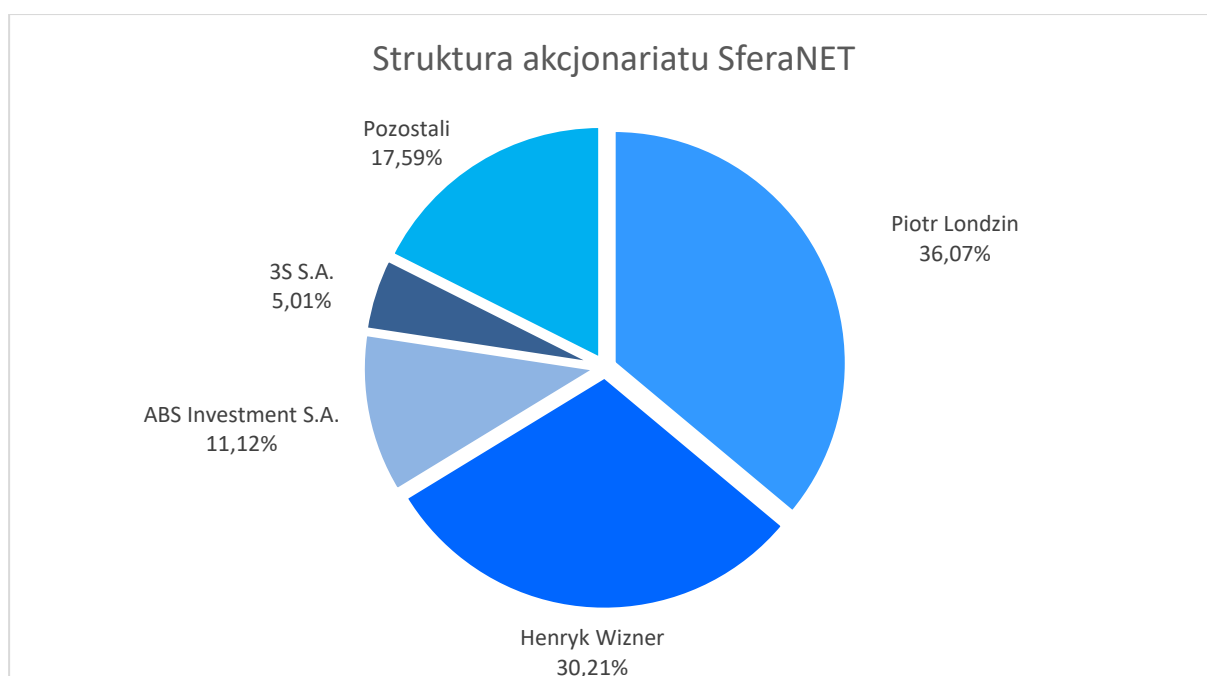
Na dzień 31 grudnia 2018 kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 606 889,00 zł i dzieli się na 4 606 889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 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 2018 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%
<b>suma</b>		<b>4 606 889</b>	<b>4 606 889</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Spółka



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

Źródło: Spółka

W dniu 28 lutego 2018 r. zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu SferaNET S.A. z dnia 29 sierpnia 2018 roku. Objętych zostało 133.334 (sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,50 zł (jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za akcję.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.05.2019 r.

Struktura kapitału na dzień 28.05.2019 r. przedstawia się następująco.

- 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,
- 133.334 akcji serii F.

**Tabela 2. Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (według stanu na dzień 28.05.2019 r.)**

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Piotr Londzin	1 661 782	1 661 782	35,06%	35,06%
2.	Henryk Wizner	1 391 772	1 391 772	29,36%	29,36%
3.	ABS Investment S.A.	512 206	512 206	10,81%	10,81%
4.	3S S.A.	231 000	231 000	4,87%	4,87%
5.	Pozostali	943 463	943 463	19,90%	19,90%
<b>suma</b>		<b>4 740 223</b>	<b>4 740 223</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 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

prężnie 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 2018 roku Spółka posiadała o 50 % więcej klientów niż na koniec 2017 roku, wzrost liczby klientów dotyczy głównie rynku klientów indywidualnych.

Przedmiotem działalności Spółki SferaNET w 2018 roku były w szczególności takie zadania jak:

1. Kontynuowanie rozbudowy sieci światłowodowej na terenie powiatu bielskiego, żywieckiego oraz cieszyńskiego,
2. Realizacja projektu pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. „Wylimitowanie 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,
3. Na koniec roku 2018 zgodnie z projektem zostało podłączonych 80% jednostek publicznych, projektami technicznymi objęto 645 km sieci, a projekty wykonawcze obejmują 317 km sieci co stanowi 35% projektów obejmujących swoim zasięgiem gospodarstwa domowe,
4. Spółka rozpoczęła nową emisję akcji serii F, której subskrypcja zakończyła się 28.02.2019r,
5. Koncentracja sprzedaży na rynku klientów indywidualnych, która zaowocowała zwiększeniem liczby klientów o ponad 50 % w porównaniu rok do roku,
6. Pozyskiwanie i wykonywanie zleceń na budowę wewnętrznej sieci internetowej dla odbiorców rynku B2B,
7. Pozyskiwanie i realizacja zleceń na modułową budowę wewnętrznych central telefonicznych przy użyciu zintegrowanych kart VoIP dla firm,
8. Zwiększenie ilości obsługiwanych placówek oświatowych w zakresie kompleksowej dostawy usług telekomunikacyjnych,

## II. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2018.

Najważniejszym wydarzeniem 2018 r. była realizacja projektu pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. „Wylimitowanie 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

Na koniec 2018 r. wskaźniki realizacji projektu zostały zrealizowane na poniższym poziomie:

- a) podłączone jednostki publiczne – 119 jednostek – *podłączono 80% jednostek publicznych,*
- b) liczba gospodarstw domowych objętych zasięgiem sieci – 25 585 gospodarstw domowych – *zaprojektowana sieć objęła zasięgiem 35% powyższych gospodarstw domowych, w tym: - projekty techniczne 645 km  
- projekty wykonawcze 317 km,*
- c) liczba węzłów dostępowych – 18 szt. – *wybudowano 5 węzłów dostępowych,*  
długość sieci szerokopasmowej szacowanej w projekcie – około 1296 km - *wybudowano i odebrane 119 km sieci światłowodowej, w trakcie budowy nie odebrane 145 km sieci światłowodowej.*

W okresie od 24 maja do 14 czerwca 2018 r. przeprowadzono w Spółce audyt w zakresie pierwszej transzy zaliczki uzyskanej przez Spółkę na realizację projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014 - 2020. Audyt przeprowadzili pracownicy Departamentu Audytu Środków Publicznych. Audyt dotyczył następujących obszarów:



- czy operacja została wybrana zgodnie z kryteriami wyboru określonymi dla danego programu operacyjnego,
- czy nie została fizycznie zakończona ani w pełni wdrożona, zanim Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego,
- czy została wdrożona zgodnie z decyzją zatwierdzającą i czy spełniała wszelkie warunki mające zastosowanie w czasie audytu dotyczące jej funkcjonalności, stosowania i celów osiągnięcia,
- czy wydatki zadeklarowane Komisji odpowiadają zapisom księgowym i czy dokumentacja potwierdzająca dowodzi, że ścieżka audytu jest właściwa zgodnie z art. 25 Rozporządzenia Nr 480/2014 (Rozporządzenia delegowanego Komisji UE),
- czy w przypadku wydatków zadeklarowanych Komisji produkty i rezultaty stanowiące podstawę płatności na rzecz Beneficjenta zostały zrealizowane, czy dane dotyczące uczestników lub inne zapisy związane z produktami i rezultatami są spójne z informacjami przedłożonymi Komisji oraz czy wymagana dokumentacja potwierdzająca dowodzi, że ścieżka audytu jest właściwa zgodnie z art. 25 Rozporządzenia Nr 480/2014,
- czy wkład publiczny został wypłacony Beneficjentowi zgodnie z art. 132 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE.

Otrzymane podsumowanie ustaleń dokonanych w ramach prowadzonego audytu operacji POPC 2014 – 2020 wykazało prawidłowości we wszystkich powyższych weryfikowanych obszarach.

15 stycznia 2018 roku Zarząd SferaNET S.A. poinformował, iż 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.), w dniu 15 stycznia 2018 r. dokonał wyboru generalnego wykonawcy do realizacji tego projektu. 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 (ESPI nr 2/2018 „Wybór wykonawcy do realizacji projektu inwestycyjnego”)

2 lutego 2018 roku Zarząd Spółki poinformował, iż 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. 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)(ESPI nr 3/2018 „Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na realizację projektu inwestycyjnego”).

15 lutego 2018 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 15 lutego 2018 r. na podstawie upoważnienia zawartego w §9 Statutu Spółki, podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie 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. W związku z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd zmienił § 7 ust. 1 i § 8 ust. 2 Statutu Spółki w przedstawiony w załączniku do raportu sposób. Komunikat EBI nr 4/2018 „Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki”.

1 marca 2018 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 01 marca 2018 r. zawarł z Bankiem mającym siedzibę na terytorium Polski („Bank”) umowę o kredyt rewolwingowy („Umowa”). Mocą Umowy, 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. (ostateczny termin spłaty

kredytu, odsetek i innych należności). Kredyt został przekazany do dyspozycji jednorazowo, w dniu zawarcia umowy, a uruchomienie kolejnych kwot kredytu uzależnione zostało od spełnienia warunków przez Spółkę (utrzymania dobrej – nie gorszej niż na dzień podpisania Umowy - kondycji ekonomiczno-finansowej, prawidłowej obsługi wykorzystanej części kredytu, przedłożenia w Banku opłaconych w kwocie netto faktur bądź refinansowaniu podatku VAT w przypadku opłacenia faktur w kwocie brutto dotyczących realizacji umowy zawartej w dniu 02 lutego 2018 r. z konsorcjum firm). Spłata całości lub części kredytu odnawia o dokonaną spłatę kwotę przyznanego kredytu i daje możliwość wielokrotnego wykorzystywania środków w całym okresie kredytowania (ESPI nr 4/2018 „Zawarcie umowy kredytowej”).

W 2018 r. przypadł również termin zakończenia trwałości projektów prowadzonych przez Spółkę w latach 2013 – 2015. Z tego tytułu Spółka została poddana kontroli trwałości projektu „Podkarpacka sieć szerokopasmowa – powiat dębicki” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013 oraz projektu pn.: „Internet szerokopasmowy w Goleszowie, Ustroniu i Cieszynie” realizowanego w ramach Osi Priorytetowej VIII „Społeczeństwo Informacyjne - zwiększenie innowacyjności gospodarki – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie ‘ostatniej mili’”. Kontrola trwałości projektów miała na celu ustalenie, czy projekty rzeczywiście zostały zrealizowane zgodnie z zasadami prawa wspólnotowego i krajowego oraz zapisami umów o dofinansowanie powyższych projektów. W wyniku oględzin infrastruktury oraz kontroli wszystkich oryginalnych dokumentów związanych z realizacją projektów eksperci PARP oraz PCCP potwierdzili osiągnięcie i utrzymanie celów projektu i zamknęli raport z czynności technicznych z wynikiem pozytywnym.

Poza kontrolami prowadzonymi przez specjalistów oddelegowanych do weryfikacji zrealizowanych projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, Zarząd zaangażowany był w badanie Spółki („due diligence”) w następstwie podpisania Listu intencyjnego (komunikat ESPI 12/2018 z dnia 28.09.2018 r.) z Inwestorem branżowym. Nawiązanie współpracy miało na celu pozyskanie finansowania wkładu własnego do projektu pn. „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. W dniu 6 grudnia 2018 r. (komunikat ESPI 13/2018 z dnia 06.12.2018 r.) Spółka otrzymała pismo od podmiotu branżowego o wycofaniu się z dalszych negocjacji i planowanej transakcji. Jako powód

podmiot branżowy wskazał brak porozumienia z akcjonariuszami będącymi stronami listu intencyjnego w zakresie warunków wejścia kapitałowego do Spółki.

W dniu 17 grudnia 2018 r. Zarząd podjął w formie aktu notarialnego uchwałę zmieniającą uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z dnia 29 sierpnia 2018 r. W treści uchwały ustalono podniesienie górnej granicy, do której może zostać podwyższony kapitał zakładowy, z kwoty 5.273.556,00 zł do kwoty 8.061.889,00 zł. 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. Zarząd prowadzi równoległe negocjacje w celu pozyskania finansowania wkładu własnego do ww. projektu na rynku usług bankowych.

W dniu 26 czerwca 2018 r., w obecności notariusza mgr Olgi Małachwiej z Kancelarii Notarialnej Olgi Małachwiej z Bielska-Białej, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zarząd Spółki podał w komunikacie EBI 9/2018 do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie. Głównym tematem zgromadzenia było zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności zarządu Spółki za 2017 r. Decyzją zgromadzenia wypracowany przez Spółkę w 2017 r. zysk w całości pozostał do dyspozycji Spółki.

W dniu 23 sierpnia 2018 roku Spółka opublikowała raport ESPI 10/2018, w którym podała przyjętą prognozę finansową na rok obrotowy 2018 w zakresie przychodów netto ze sprzedaży oraz wyniku EBITDA (zysk /strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). Prognoza przewiduje osiągnięcie w 2018 roku następujących wartości:

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości: 5.400.000,00 zł
2. EBITDA w wysokości 1.100.000,00 zł.

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

1. W dniu 16 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Kołodzieja do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji. Adam Kołodziej to Absolwent Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Bielsku – Białej. W 1998 roku uzyskał tytuł inżyniera informatyka w specjalizacji Systemy Informatyczne. W 2006 roku ukończył Podyplomowe Studnia Master of Business Administration (MBA) w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada 18-letnie doświadczenie zawodowe w kadrze zarządzającej spółek IT w tym Hyperion SA.

2. Ze względu na wykorzystanie, w ramach projektu: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014 – 2020, zaliczki w wysokości 4 862 566,28 i złożeniu wniosku o kolejną w wysokości 5 137 433,72. Spółka została poddana kontroli przez Urząd Komunikacji Elektronicznej na zlecenie Centrum Projektów Polska Cyfrowa.

Kontrola odbyła się w okresie od 18.02.2019 r. do 08.03.2019 r.

Celem kontroli było ustalenie czy zbudowana infrastruktura została wykonana, w zakresie aspektów technicznych, zgodnie z umową o dofinansowanie oraz przedstawioną przez Spółkę dokumentacją, w tym w szczególności umożliwiająca zapewnienie:

- dostępu do Internetu o wymaganych parametrach dla użytkowników końcowych;
- efektywnego dostępu hurtowego dla innych przedsiębiorców telekomunikacyjnych;

*W trakcie kontroli dokonano weryfikacji dokumentacji w siedzibie jednostki kontrolującej oraz w siedzibie Spółki oraz oględziny w miejscu realizacji projektu. Kontrolą objęto 9 z 89 miejscowości wskazanych przez Spółkę we Wniosku o Dofinansowanie, co stanowi około 10% miejscowości objętych zasięgiem.*

W wyniku przeprowadzonych kontroli, stwierdzono że:

*„Projekt nr POPC.01.01.00-24-0046/17 realizowany jest zgodnie z wymaganiami określonymi dla budowy sieci NGA - POPC. Nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie technologii budowy sieci, architektury, spełnienia wymagań dla węzłów dostępowych, wymaganej nadmiarowości. Pomiary na wybranej próbie potwierdziły spełnienie wymaganych parametrów jakościowych w odniesieniu do dokumentacji konkursowej. Zakres budowy sieci odbywa się zgodnie z etapami określonymi w harmonogramie Wniosku o Dofinansowanie oraz zachowując terminy przypisane do poszczególnych kamieni milowych”*

3. W pierwszym kwartale 2019 zakończona została również kontrola ex-post postępowania na zaprojektowanie i budowę sieci szerokopasmowej w wyniku, którego w dniu 2 lutego 2018 r. zawarto umowę nr 01/01BB2018 z wykonawcą konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Miejskie MZUM.PL.S.A z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – lider konsorcjum, Fibre Tech S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – członek konsorcjum, e-Gminy sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej – członek konsorcjum, na łączną kwotę 53 013 000,00 zł brutto. W wyniku kontroli stwierdzono, że wybór wykonawcy został przeprowadzony zgodnie z zasadą konkurencyjności, oraz nie stwierdzono naruszeń, które skutkują dokonaniem pomniejszenia wydatków kwalifikowalnych.

4. Zarząd zaangażowany był w przygotowaniu dokumentacji przetargowej dotyczącej: „Świadczenia usługi szerokopasmowej transmisji danych pomiędzy budynkami, w których mieszczą się Szkoły, a punktem wymiany ruchu z siecią Operatora Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej” zorganizowanym przez Naukową i Akademicką Sieć Naukową (NASK).

Spółka złożyła ofertę na świadczenie usługi transmisji dla 223 placówek oświatowych w powiecie bielskim cieszyńskim i żywieckim. Przewidywany czas rozstrzygnięcia przetargu to II kwartał 2019.

5. W dniu 4 lutego 2019 do Spółki wpłynęło pismo od Przedsiębiorstwa Miejskiego MZUM.PL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej („MZUM”), działającego jako lider konsorcjum, w skład którego wchodzi również Fibre-Tech S.A. oraz e-Gminy 2 sp. z o.o. o wstrzymaniu prac realizacji umowy, a 13 lutego 2019 r. MZUM złożył pismo w sprawie odstąpienia od umowy na generalne wykonawstwo.

Jednak w wyniku prowadzonych rozmów, w dniu 12 marca 2019 r. Zarząd Spółki porozumiał się z MZUM w przedmiocie konstruktywnego i polubownego rozwiązania zaistniałej sytuacji oraz powrotu do realizacji umowy na generalne wykonawstwo.

Obecnie umowa jest realizowana zgodnie z harmonogramem.

6. W dniu 28 lutego 2018 r. zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu SferaNET S.A. z dnia 29 sierpnia 2018 roku. Objętych zostało 133.334 (sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,50 zł (jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za akcję.

## IV. 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 2018 roku, Spółka wypracowała większy o 50 % wynik niż na koniec 2017 roku. W związku z realizacją projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” Zarząd Spółki zakłada znaczący wzrost liczby klientów abonamentowych już w 2019 roku. Spółka planuje na koniec 2019 r., w porównaniu do roku 2018, przyrost o 50 % ilości klientów, którym Spółka świadczy usługi dostawy Internetu szerokopasmowego.

Utrzymanie stabilnych przychodów 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. Spółka planuje pozyskanie do 2022 r. finansowania w formie udziałowej poprzez emisję nowych akcji o wartości emisyjnej do 2 mln zł oraz emisji obligacji korporacyjnych do wysokości 5 mln zł.

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

## V. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2018 - 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>5 193 715,51</b>	<b>4 163 706,88</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 280 100,62	2 946 022,67
	- 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	1 913 614,89	1 217 684,21
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 924 602,10</b>	<b>4 022 218,87</b>
I.	Amortyzacja	778 386,45	696 388,53
II.	Zużycie materiałów i energii	236 813,31	195 674,45
III.	Usługi obce	1 287 561,18	1 313 282,91
IV.	Podatki i opłaty	74 146,80	47 230,78
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	518 438,65	497 798,60
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	97 157,69	70 703,04
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	84 252,94	61 598,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 847 845,08	1 139 542,56
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>269 113,41</b>	<b>141 488,01</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>267 096,04</b>	<b>231 727,22</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	212 739,48	212 739,48
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	54 356,56	18 987,74
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>54 417,34</b>	<b>21 795,90</b>
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	54 417,34	21 795,90
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>481 792,11</b>	<b>351 419,33</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>25 766,96</b>	<b>1 319,46</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	25 766,96	1 319,46
	- 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	0,00	180,00



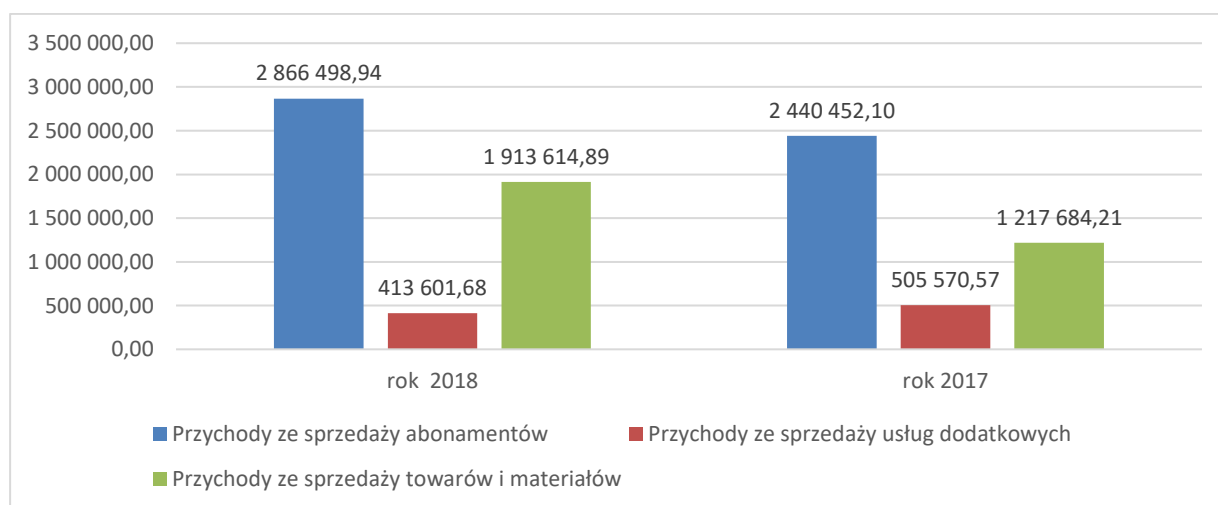
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>136 546,68</b>	<b>93 484,81</b>
I.	Odsetki, w tym:	96 502,61	77 687,82
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	40 044,07	15 796,99
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>371 012,39</b>	<b>259 253,98</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>73 618,00</b>	<b>63 401,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>297 394,39</b>	<b>195 852,98</b>

BILANS - AKTYWA		31.12.2018	31.12.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 508 763,42</b>	<b>10 710 174,04</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 326,70	8 186,70
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 786 649,99	10 648 354,65
III.	Należności długoterminowe	600 000,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	80 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 536,73	45 382,69
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 505 058,35</b>	<b>5 085 732,66</b>
I.	Zapasy	15 641,95	20 005,27
II.	Należności krótkoterminowe	1 225 515,49	126 620,01
III.	Inwestycje krótkoterminowe	249 442,64	4 928 049,04
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 458,27	11 058,34
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>22 013 821,77</b>	<b>15 795 906,70</b>

BILANS - PASywa		31.12.2018	31.12.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 355 440,61</b>	<b>5 058 046,22</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 606 889,00	4 606 889,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	451 157,22	381 095,34
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
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)
VI.	Zysk (strata) netto	297 394,39	195 852,98

VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16 658 381,16</b>	<b>10 737 860,48</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 361,00	1 238,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	352 509,11	333 070,67
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 503 149,76	1 385 285,36
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 800 361,29	9 018 266,45
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>22 013 821,77</b>	<b>15 795 906,70</b>

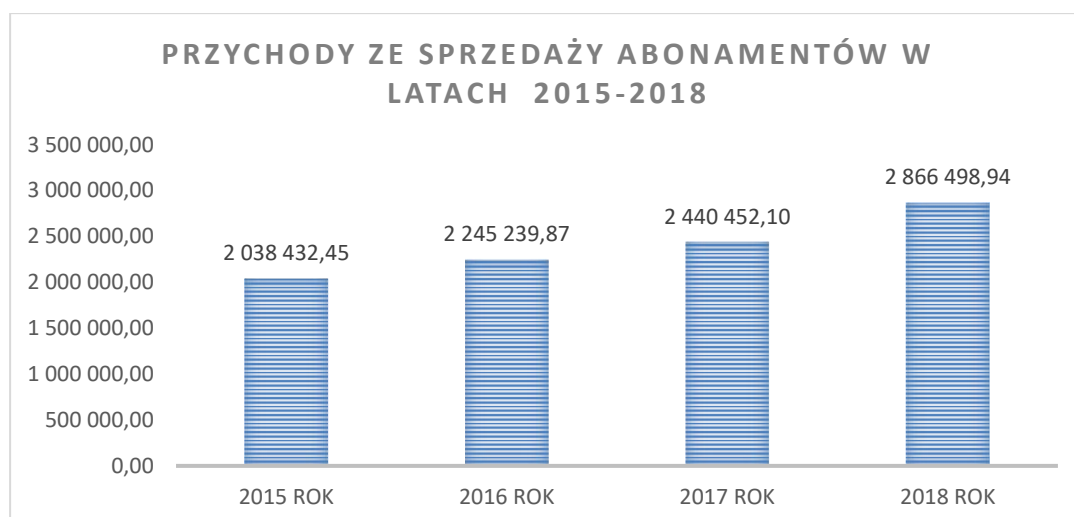
Przychody Spółki SferaNET S.A. osiągnięte 2018 r. wyniosły 5 193 715,51 zł. W porównaniu do roku 2017, kiedy to Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 4 163 706,88 zł, nastąpił ich wzrost o blisko 25%. W 2018 r. ze sprzedaży towarów branży teleinformatycznej i telekomunikacyjnej Spółka wygenerowała przychody w kwocie 1 913 614,89 zł. i jest to 57%, więcej niż w roku 2017. W obszarach największej efektywności biznesowej Spółki jakimi są przychody ze sprzedaży usług abonamentowych odnotowano zauważalne wzrosty. W porównaniu do roku 2017 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 2018 r. i 2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe oraz usługi dodatkowe. W porównaniu do 2017 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o 17,45%. 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 wyniku ciągłej rozbudowie sieci m.in. w wyniku realizacji projektu pt.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, oraz ponoszone nakłady własne na rozwój organiczny sieci światłowodowej. W ocenie Spółki wzrost przychodów abonamentowych w 2018 został wypracowany na zadowalającym poziomie, prognozujemy dalszy ich wzrost w kolejnych latach. Poniższy wykres przedstawia wzrost przychodów świadczonych usług abonamentowych w czterech ostatnich latach:



**Wykres 3 Przychody ze sprzedaży abonamentów w latach 2015-2018 (w zł)**

Źródło: Spółka

W 2018 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 297 394,39, w odniesieniu do roku ubiegłego jest to wynik wyższy o ponad 100 tys. (195 852,98 zł zysk z roku 2017). Na wzrost wyniku w 2018 r. w porównaniu do 2017 r. w głównej mierze miały wpływ wzrost przychodów abonamentowych oraz restrykcyjna polityka kosztowa.

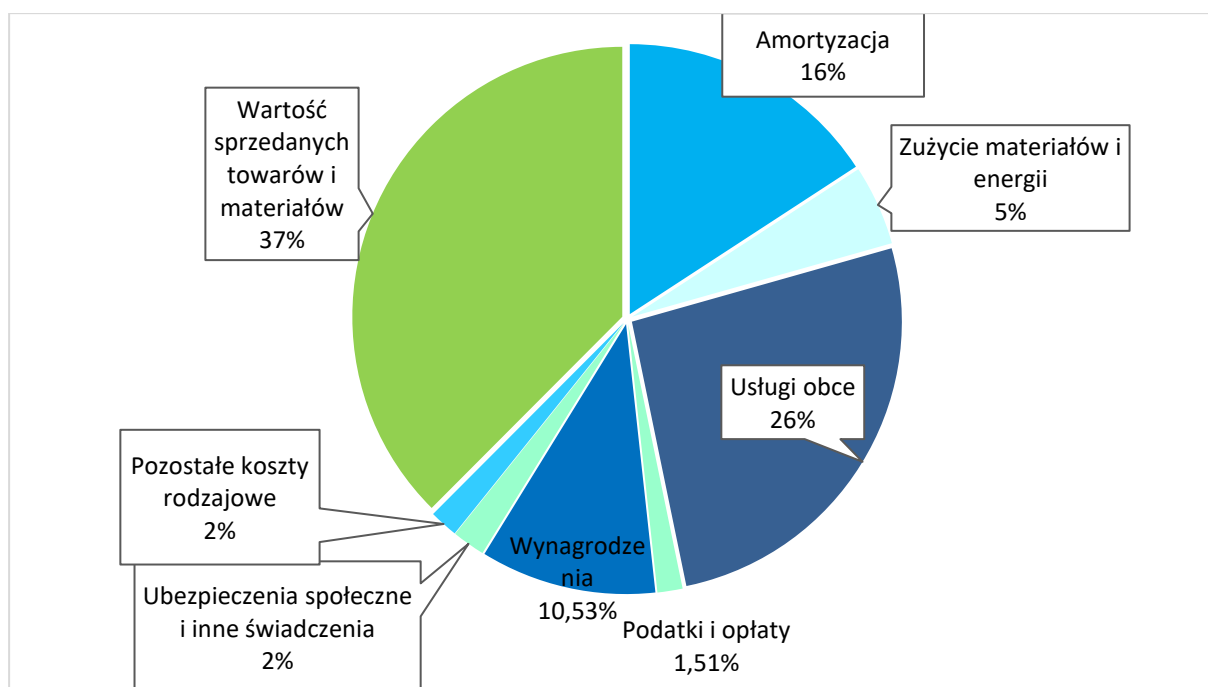
Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w 2018 (po wyeliminowaniu kosztu sprzedanych towarów) widoczny jest ich wzrost o 194 080,71 zł w stosunku do 2017 roku. Wzrost kosztów związany jest ze wzrostem kosztów stałych

związanych z rozwojem sieci i obsługą coraz większej liczby klientów. Analizując rok do roku, zmienił się również udział poszczególnych kosztów rodzajowych w kosztach działalności operacyjnej ogółem. Największy wzrost odnotowano w kosztach amortyzacji, w zużyciu materiałów i energii, w podatkach i opłatach, natomiast w kosztach usług obcych odnotowano spadek związany z mniejszymi usługami prawno-doradczymi, które były niezbędne w 2017 r. w związku z pozyskiwaniem dofinansowania unijnego.

Wartość kosztów amortyzacji w 2018 roku uległa zwiększeniu o 11,77% w stosunku do roku poprzedniego z wartości 696 388,53 zł. do 778 386,45 zł. W obu okresach największy udział w kosztach amortyzacji stanowią inwestycje w infrastrukturę światłowodową. Spółka przekazując do użytkowania kolejne odcinki sieci światłowodowej zwiększa tym samym odpisy amortyzacyjne w kolejnych latach. 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 2018 r. koszty amortyzacji środków trwałych w leasingu wzrosły o 19,36 % w stosunku do roku 2017. Koszt amortyzacji sprzętu i samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, dla celów bilansowych ujętych w ewidencji środków trwałych stanowił w 2018 r. blisko 24%, a w 2017 r. około 23% kosztów amortyzacji ogółem.

W 2018 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.



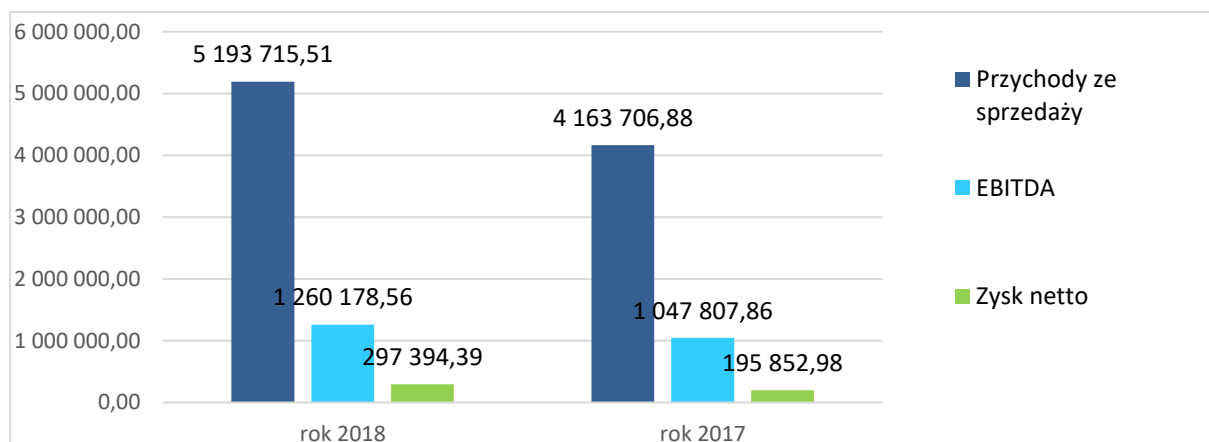
**Wykres 4 Struktura kosztów rodzajowych w 2018 roku**

*Źródło: Spółka*

W 2018 roku największy udział, tj. 37% stanowiła 'Wartość sprzedanych towarów i materiałów'. Kolejną pozycję w wysokości 26% w całkowitych kosztach Spółki stanowiły 'Usługi obce'. Są to koszty umożliwiające realizację dostarczanych Klientom przez Spółkę usług. 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 2018 r. koszty usług obcych odnotowały niewielki spadek w stosunku do 2017 r. o 25 721,73 zł. Wysokie wartość „usług obcych” w 2017 były wynikiem ponoszonych przez Spółkę kosztów na pozyskanie dofinansowania. W 2018 r. tego typu koszty były o wiele niższe.

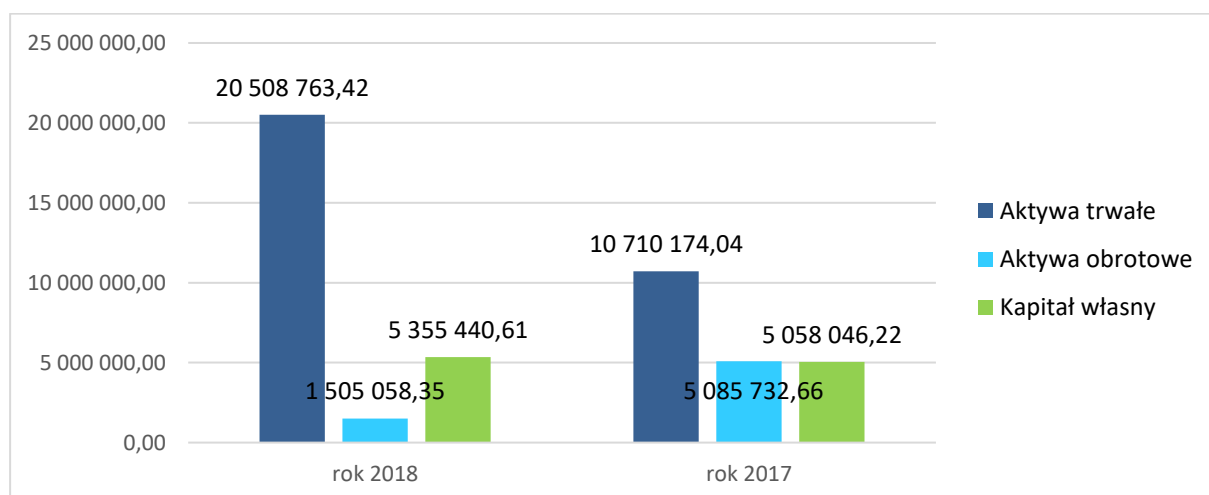
Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 5,18%, co oznacza wzrost wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego gdzie wyniósł on 3,40%. Wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 371 012,39 zł.

Analizując wyniki 2018 r. na wyróżnienie zasługuje rentowność EBITDA w ujęciu narastającym za 2018 r., wskaźnik ten wyniósł 24,26%. Wysokość EBITDA wskazuje, że Spółka trafnie określiła prognozowane na koniec na 2018 r. wyniki.



**Wykres 5 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto na koniec 2018 r. i 2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka



**Wykres 6 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego w 2018 r. i 2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

Na koniec 2018 roku, suma bilansowa osiągnęła rekordowy poziom 22 013 821,77 zł i wzrosła znacząco w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (15 795 906,70 zł). Wzrost nastąpił po stronie aktywów na poziomie majątku trwałego. Na uwagę zasługuje wzrost składnika aktywów „Środki trwałe w budowie” o 9 850 112,50 zł. Jest to wynikiem rozpoczęcia realizacji projektu pt.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, oraz

ponoszonym nakładom własnym na rozwój organiczny sieci światłowodowej. 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**

	2018	2017
Marża zysku ze sprzedaży	5,18%	3,40%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,28%	8,44%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	5,73%	4,70%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	7,14%	6,23%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	1,35%	1,24%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	5,55%	3,87%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
Wskaźnik bieżący	0,20	3,67
Wskaźnik szybki	0,20	3,66
Wskaźnik gotówki	0,03	3,56
<b>Wskaźniki stanu zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,76	0,68
<b>Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym</b>		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	508	11
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	1	2

*Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki*

Wypracowany w 2018 r zysk netto w wysokości 297 394,39 zł powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności w analizowanym okresie przyjmują wartość dodatnią. W stosunku do roku ubiegłego 2017, wskaźniki związane z rentownością podlegały wzrostom. Pełen obraz rentowności sprzedaży Spółki prezentuje wskaźnik rentowności operacyjnej, który w 2017 r. wyniósł 9,28 %. 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 również wyższy co świadczy o przemyślanej polityce sprzedażowo-kosztowej i dobrze prognozuje na przyszłość.

Obniżeniu natomiast uległy wszystkie wskaźniki związane z płynnością, a wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wzrósł. Związane jest to z trwającą inwestycją, w której zostały wykorzystane wszystkie środki z otrzymanej zaliczki do projektu POPC. W oczekiwaniu na kolejną transzę inwestycja jest kontynuowana, a jej rozliczenie nastąpi po otrzymaniu transzy zaliczki już w roku 2019. Po otrzymaniu zaliczki projektowej i rozliczeniu już zrealizowanych prac wskaźniki zadłużenia i płynności finansowej ulegną diametralnej poprawie.

## VI. Prognozy finansowe

W raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018 z dnia 23 sierpnia 2018 r. Spółka przedstawiła prognozy wybranych pozycji rachunku wyników na 2018 rok, które zakładają wygenerowanie 1 100 000,00 zł EBITDA przy osiągnięciu 5 400 000,00 zł przychodów ze sprzedaży. Spółka osiągnęła w całym 2018 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 5 193 715,51 zł., do osiągnięcia prognozy zabrakło nieco powyżej 206 284,49 zł. Niższy niż zakładano obrót został zrealizowany na przychodach ze sprzedaży towarów handlowych. Natomiast zysk EBITDA wyniósł 1 260 178,56 zł. i przewyższył prognozowaną wartość o 160 178,56 zł. Osiągnięte w analizowanym okresie br. wyniki finansowe wykazują realizację zaprezentowanych wcześniej prognoz. Różnicę pomiędzy planowanym, a uzyskanym przychodem uznano za mało istotną.

## VII. 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,



Serwerowania 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 Golezowie.

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.

Obecny projekt POPC współfinansowany ze środków Unii Europejskiej powoduje znaczący wzrost majątku Spółki ( o ok. 50 mln zł. w roku 2020) z tym, że z powodu opóźnienia we wpływie zaliczki projektowej spowodował wzrost zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania wynikają w głównej mierze z realizacji projektu oraz 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.

## VIII. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych

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

## IX. Opis organizacji grupy kapitałowej

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

## X. 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.

## XI. Sytuacja kadrowa

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w 2018 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

zatrudnienie w osobach – 13

zatrudnienie w etatach – 11,55

Powierzone zlecenia Spółka realizowała z udziałem partnerów i podwykonawców, ściśle współpracujących ze Spółką. W 2019 r. ze względu na swój dynamiczny rozwój Spółka planuje zwiększenia zatrudnienia.

## XII. Posiadane przez Spółkę oddziały

W 2018 r. Spółka nie posiadała oddziałów bądź zakładów samodzielnie prowadzących działalność gospodarczą.

## XIII. Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2018 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

## XIV. 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

tw. '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 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. 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 przyłączy 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.

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 zakończyła subskrypcję akcji serii F w ramach której udało się pozyskać kwotę 133 134,00 zł

W 2019 planowana jest kolejna emisja akcji. 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.

## XV. 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”.